

▶ 목 차 ◀

I . 투자 여건	5
II . 투자유치 제도	8
III . 법인 설립	16
VI . 연락사무소 설립	29
V . 조세 제도	30
VI . 노무 관리	41
VII . 기타 정보	44
<부록> 투자 법령 및 관련 자료	65

성공적인 투자진출을 위한 TIP

충분한 타당성 조사와 준비는 필수

우즈베키스탄 사업 협력자나 정부의 말을 맹신하지 말고 투자하기 전에 현지를 직접 방문해 투자 타당성을 조사해야 하며, 특히 우즈베키스탄 파트너의 사기를 조심해야 한다. 우즈베키스탄인들이 성심성의껏 잘 해주는 것은 더 큰 보상을 바라기 때문이므로 현지인들의 친절만 믿고 투자를 진행하다가는 사기를 당할 수도 있다는 점을 유념하면서 변호사를 통해 철저하게 업무를 추진해야 한다.

투자 관련법 숙지 및 개정 여부 주시

우즈베키스탄은 법규가 복잡하고 자주 개정될 뿐 아니라 드물게 소급 적용되는 법률이 입안되는 경우도 있으므로 투자 관련법을 숙지하고 개정여부에 관심을 기울여야 한다.

모든 거래는 문서로

우즈베키스탄에서는 말로 한 약속을 믿어서는 안 된다. 철저하게 문서로 남기고 공증을 받아 두어야 하며, 현지 변호사를 고용하여 일을 추진하는 것이 보다 안전하다. 현지 변호사가 파트너를 만나면 파트너로부터 뇌물을 받고 마음이 변할 수 있으므로 만나지 않도록 해야 한다. 파트너가 계약서에 빨리 서명하라고 재촉할 경우에는 더욱더 계약서를 꼼꼼히 살피고 불리한 점을 수정한 후 서명해야 한다.

관료들의 부패 조심

투자결정 이전에 현지 법률과 제도를 세밀하게 검토할 필요가 있고 현지 관료 등과의 인맥 형성도 권장할 사항이나 이를 전적으로 믿어서도 곤란하다.

가능한 한 단독투자

우즈베키스탄은 투자진출은 쉬우나 철수가 매우 어려운 나라이다. 합작투자시 보유지분의 제3자 매각에 대한 파트너의 동의를 거의 얻을 수 없어 철수할 경우 지분을 포기해야 하는 경우가 발생한다. 단독투자의 경우에는 외국인에게 매각하고 대금은 제3국에는 결제하는 방법으로 철수 가능하다. 합작투자의 경우 사업이 본 궤도에 오른 후 외국 파트너 없이 사업 영위가 가능하다고 판단되면 수단 방법을 가리지 않고 파트너를 축출하는 사례도 있다.

I. 투자 여건

1. 한-우즈벡 투자 현황

<한국의 대 우즈베키스탄 업종별 투자 현황>

(단위: 천 달러)

업 종	신고		투자	
	건수	금액	건수	금액
농림어업	2	355	0	0
광업	2	5,200	2	1,250
제조업	64	580,638	43	394,644
건설업	3	678	3	208
도소매업	11	2,625	8	1,515
운수창고업	1	100	0	0
통신업	1	12,000	1	12,000
숙박음식점업	6	42,669	6	14,110
부동산 및 서비스업	3	1,050	3	1,050
합계	93	645,315	66	424,777

자료원: 한국수출입은행, KOTRA

<한국의 대 우즈베키스탄 연도별 투자 현황>

(단위: 천 달러)

연도	신고		투자	
	건수	금액	건수	금액
1993	4	130,490	2	15,000
1994	0	0	0	66,300
1995	10	86,584	5	28,549
1996	14	25,976	7	78,137
1997	9	76,132	7	16,033

연도	신고		투자	
	건수	금액	건수	금액
1998	3	108,298	1	111,267
1999	6	59,211	2	333
2000	3	29,575	3	17,770
2001	3	74,965	3	63,176
2002	5	802	4	462
2003	6	5,777	5	5,252
2004	3	983	3	563
2005	11	7,407	9	1,456
2006	16	39,115	15	20,479
누계	93	645,351	66	424,777

자료원: 한국수출입은행, KOTRA

- 우리나라의 대 우즈베키스탄 투자진출은 1993년부터 시작되어 2006년 기준 총 66건 4억 2,477만 달러를 기록하고 있음. 2005년 이후 우즈베키스탄에 대한 투자 진출 규모가 다시 증가 추세를 보이고 있음
- 주요 투자 내역은 제조업이 총 43건으로 3억 9,464만 달러를 기록하고 있으며 여타 분야는 소규모에 그치고 있음. 주요 투자 기업은 대우 방직, 동산 의류, 디나모-신동 등임
- 현지 진출 우리 기업으로는 LG전자, 삼성전자, (주)대우인터내셔널 등을 포함하여 약 40여개사가 진출해 있음
- 전체 수출의 약 90%를 자동차 부품, 전자제품이 차지하는 등 수출 품목이 편중돼 있어, 수출 확대를 위해서는 상품의 다양화 및 고부가가치 상품 수출 개발이 긴요한 것으로 보임

2. 투자 전망

- 에너지 부문에 대한 러시아와 중국의 진출이 확대되고 있음. 중국 CNPC는 2억 달러 상당의 시추장비를 Uzbekneftegaz에 판매하기로 계약함
- 에너지 부문에 대한 외국인투자는 대부분 수년 이상 소요되는 탐사 단계를 거쳐야 할 뿐만 아니라 경제적으로 타당한 매장량 발굴 가능성도 확실하지는 않으나 외국인투자 자체가 중요한 외환 수입원 역할을 하고 있음. 우즈베크는 카자흐스탄에 비해 에너지 부문 투자에 대해 제공하는 옵션이 적어 더 나은 투자 조건을 제시할 가능성이 높은 것으로 분석됨

II. 투자유치 제도

1. 외국인투자 유치법

■ 외국인투자 방법

- 먼저 기업, 은행, 신용기금, 카르텔, 협회 및 기타 기존 우즈베키스탄 소재 기업의 주식 지분에 투자하는 방법이 있음. 이 방법은 실제로 우즈베키스탄 법인이 개입되는 합작투자 형태만 가능함
- 그 다음으로 100% 단독투자로 기업을 설립하는 방법이 있음. 이외에 주식 및 기타 유가 증권 등의 지분 매입을 통하여 투자하는 방법도 있으며 소유권, 부동산 권리(토지 사용권 포함), 지하자원 채굴권 등에 대해 전부 혹은 일부 지분을 인수하여 투자하는 방법도 있음

■ 외국인투자법

- 외국인투자와 관련한 우즈베키스탄 법령중 가장 표준적이며 기초가 되는 법은 “외국인투자법(Foreign Investment Law)”과 “외국인투자보장법(Foreign Investor Guarantees Law)”으로 두 법 모두 1998년 4월 30일 입법화되었음. “외국인투자법(Foreign Investment Law)”에 따르면 외국인투자기업의 모든 외화지출경비는 자체 반입 외화 또는 기타 승인된 외화 반입 출처로부터 지출되어야 함
- “외국인투자법(Foreign Investment Law)”과 “외국인투자보장법(Foreign Investor Guarantees Law)” 모두 외국인투자가에게 자유로운 과실 송금을 보장하고 있으나 실제로 과실 송금을 하는데 어려움을 겪을 수 있음. 또한 “외국인투자보장법(Foreign

Investor Guarantees Law)”은 외국인투자자들에게 이후 발효되는 법령이 향후 10년간 이 법보다 더 불리하게 적용되지 않을 것을 명시하고 있기도 함. 외국인투자 관련 별도의 신청서는 아직 없으며 기업 설립 시 제출하는 법인 등록 서류로 대체되고 있음

2. 외국인투자 인센티브

- 우즈베키스탄은 대형 외국인투자를 강력히 선호하며 중소 외국인투자는 환영하지 않고 있음. 우즈베키스탄 정부는 자급 정책에 따라 우즈베키스탄 국내에서 생산품으로 수출이 가능하거나 수입품을 대체할 수 있는 제품을 생산하는 외국인투자를 특히 선호하고 있음
- 그러한 외국인투자를 유치하기 위해 “외국인투자기업에 대한 추가 인센티브 및 특혜” 관련 대통령령을 1996년 11월 30일 발효시킨 바 있음. 이 대통령령에 따르면 특정 요건에 부합될 경우 감세, 세금 면제 및 기타 혜택을 외국인투자자에게 부여토록 되어 있음. 우즈베키스탄에서 외국인투자기업(EWFI: Enterprise with Foreign Investment)은 다음 요건에 부합되어야 하며 법무부에 등록되어야 함
 - 최소 납입 자본금 미화 15만 달러 이상
 - 1인 이상의 외국인이 기업 설립자에 포함되어야 함
 - 외국인 보유 지분율 30% 이상
- 또한 외국인투자기업(EWFI) 매출의 60% 이상이 자체 생산 제품 혹은 서비스 판매로 이루어질 경우 외국인투자생산기업(PEWFI: Production Enterprise with Foreign Investment)으로 간주되어 일정 세금 및 관세 감면 등 혜택을 받게 되는데 세금 혜택에는 다음과 같은 것들이 있음

- 7년간 세금 면제(우즈벡 정부의 투자 프로그램에 포함된 프로젝트에 투자할 경우)
 - 기업 등록 후 1년간 세금 면제, 2년차 75% 세금 면제, 3년차 세금 50% 면제(농촌 지역에 투자할 경우)
 - 기업 등록 후 1년간 75% 세금 면제, 2년차 50% 면제
 - 토지세 2년간 면제
 - 급여 제한 면제
- 외국인투자기업(외국인투자생산기업 포함)은 특정 상품을 생산하여 일정 비율 이상을 수출할 경우 추가적인 세제 혜택이 부여됨. 내각 특별 의결 내용에 따라 외국인투자기업은 우즈벡 정부에 대한 투자 프로젝트의 중요성 정도, 투자 규모 그리고 기타 요인들에 따라 추가 세금 감면을 받을 수도 있음. 투자 규모가 미화 2천만 달러를 초과할 경우 내각의 동의가 필요함
- 주의할 점은 법무부(Ministry of Justice)에 등록된 기업들에 한해 외국인투자생산기업(PEWFI: Production Enterprise with Foreign Investment)으로 간주되어 우즈벡 정부가 제공하는 인센티브를 누릴 수 있다는 것임
- 2005년 4월 11일 카리모프 우즈베키스탄 대통령이 서명해 7월 1일부터 발효된 “외국인투자 유치 촉진에 대한 추가 조치”라는 명칭의 새로운 외국인투자촉진법은 민영화 프로그램, 기업 설비 현대화 및 재건 프로그램 및 농촌 지역 고용 창출 프로그램 등을 활성화하기 위한 것으로 일정 금액 이상의 외국인투자에 대해 일정 기간 각종 세금을 면제하는 것을 주요 내용으로 하고 있음
- 이 법에 따라 외국인투자에 대해 면제되는 세금은 소득세, 재산세, 사회간접자본개발 및 토지개발세, 환경세, 중소기업단일세 및 도로세 등으로 투자 금액 미화 30만 달러 이상 300만 달러 미만의 경우 3년간, 300만 달러 이상 1천만 달러 미만은 5년간 그리고 1천만 달러 이상은 7년간 이들 세금이 면제됨

- 이 면세 혜택을 받기 위해서는 또한 실업률이 높은 카라칼팍스탄자치공화국, 지짜크, 카쉬카다리아, 수르다리아, 수르한다리아, 코레즘 지역, 나보이, 안디잔, 나망간 및 페르가나의 농촌지역들에 대해 투자해야 하며 합작투자 기업의 경우 외국인 지분율이 50% 이상이 되어야 함
- 면세혜택을 받기 위한 외국인투자의 경우 우즈베키스탄 국내에 등록 후 경화 혹은 신규 첨단 설비 형태의 투자를 실행해야 하며 면세 혜택으로 확보된 자금 전액을 우즈베키스탄 내에 재투자해야 함
- 우즈베키스탄 정부 보증이 없는 외국인투자기업의 장기 이자소득은 소득세 산출시 과세대상 소득에서 제외되며 새로 설립된 외국인투자기업의 주요 기업활동에서 발생된 손실은 5년간 균등 상각해야 하며 면세혜택 자금으로 보전되어야 함. 또한 우즈베키스탄의 외국인투자 관련법이 향후 변경이 되더라도 면세혜택기간이 종료될 때까지 이 법에 따른 면세혜택을 받을 수 있도록 함
- 이 법에 의하면 면세 혜택 기간 종료 후 1년 이내에 해당 기업이 폐업할 경우 해당 기업의 과실송금 및 자본금의 우즈베키스탄 국외 반출은 기 면제된 세금을 납부할 경우에만 가능하며 또한 다음과 같은 경우 외국인투자자 권리 보장 및 보호 조치들이 적용될 수 있도록 하고 있음
- 배당이윤 세율 인상
- 추가 요건 도입, 과실송금 절차 복잡화, 외국인투자자 소득 국외 송금 제한(외국인투자 기업의 파산, 도산, 해당 기업에 대한 채권 보호, 외국인투자자의 범죄 행위 혹은 행정 절차 위반 혹은 법원 및 중재원 판결에 따른 과실 송금 중단 등으로 인한

비차별적 법률 절차 적용에 따른 외국인투자가 과실 송금 제한은 제외)

- 투자 규모에 대한 제한 조치 도입 및 외국인투자 최소 투자 금액의 인상을 포함한 투자금액에 대한 기타 추가 요건 도입
- 외국인투자 지분 제한 도입
- 외국인투자자에 대한 비자 연장 추가 절차 도입 및 외국인투자 시행 추가 요건 도입
- 위와 같은 상황이 발생될 경우 외국인투자자 권리 보장 및 보호 조치 신청에 대해 10일 이내에 승인토록 하고 있으며 보호 신청 서류 작성 시 외국인투자자는 해당 기관에 보호 조치 적용을 통보해야 함
- 이와 함께 기업 활동 보호를 위한 대통령령 또한 7월 1일부터 발효되었음. 이 대통령령에 따르면 기업 폐쇄, 은행 계좌 중지, 금융 제재 조치 등은 법원에서 관련 판결이 나온 이후에야 조치가 가능하게 되며 세무서 또한 기업의 조세 및 통화 관련 범죄 행위가 입증된 이후라야 해당 기업에 대한 세무 조사를 할 수 있게 되며 대검찰청의 조세통화범죄담당국에서 수사를 개시하게 됨
- 아울러 기업 활동 통제 기관들의 책임자들은 기업들에 대한 불법 조사에 대해 책임을 지게 되며 법정에 소환될 수도 있어 기업들이 이들 기관들의 불법 조사로 인하여 자신들에게 발생된 피해 보상을 법정 소송을 통하여 요구할 수 있도록 하고 있는데 기업과 이들 기관들 간에 분쟁이 발생될 경우 경제 법정이나 중재 법정에서 해결될 수 있음

- 2005년 8월 우즈베키스탄 내각은 “민간 외국인 직접투자 촉진
을 위한 추가 조치”에 대한 대통령령 시행령을 의결, 발효시켰
는데 이 시행령은 “외국인투자자 권리 보호 보장 및 조치”에
대한 관련 법규 3조 4항에 명시된 외국인투자자 보장에 대한
것과 4조에 명시된 외국인투자자 권리 보호 추가보장 조치에
대한 것으로, 이번 시행령 이후 우즈베키스탄에서 입법화 되어
시행되는 법률이 투자 환경을 악화시킬 경우에도 이번 시행령
으로 보호받게 되는 외국인투자자는 향후 10년간 동 시행령이 적
용됨
- 이번 시행령은 투자 보장 신청에 대해 “외국인투자자 권리 보
호 보장 및 조치”에 대한 관련 법규 3조 4항에 명시된 바와 같
이 외국인투자자의 직접 통보에 근거하여 시행토록 하고 있다.
이에 따라 투자 보호를 받기 원하는 외국인투자자는 관련 우즈
베키스탄 정부 기관에 투자 사실을 통보하여야 하며 관련 정부
기관 리스트는 이번 시행령 말미에 명시되어 있음. 이러한 통보
절차는 외국인투자자들의 의무이며 이 절차를 따르지 않을 경
우 투자보호법에 명시된 보장 혜택을 받을 수 없게 됨
- 이와 함께 우즈베키스탄은 2005년 10월 “기업 조사 제도의 축
소 및 개선에 대한 추가 조치”에 관한 대통령령을 발표, 기업
활동에 대한 조사 범위, 대상 회수 등을 축소하고 개선하며 경
제 주체들에 대한 공무원들의 국가통제 관련법 준수 의무 또한
강화하고 있음
- 이 대통령령에 따르면 소규모 기업체 및 농부들에 대한 정기
기업활동 및 재무조사 등은 4년에 1회로 국한하고 있으며 기타
기업들에 대해서는 3년에 1회로 한정하고 있음. 또한 신규 창업
된 소규모 기업들에 대한 기업 활동 및 재무 조사는 기업 등록
후 2년간은 면제토록 하고 있음. 이와 함께 기업이 조사결과에
따른 해당 관청의 지시를 모두 이행하고 자발적으로 모든 벌과

금 납부 등을 이행할 경우 해당 기업에 대해 별도의 재정적 제재를 취하지 못하도록 규정하고 있음

- 또한 정부의 담당 관료들의 불법적 조사 행위가 있을 경우 범죄행위로 기소될 책임을 져야 한다고 규정하고 있으며 불법 조사를 받은 해당 기업에 대해 재정적인 보상도 해 주도록 명시하고 있음
- 이와 함께 이 대통령령은 “기업 활동 통제 정부 부서 조정 국가 위원회” 신설을 승인하면서 이 위원회에 2006년 기업 조사 일정 수립 권한과 함께 명백한 사유에 근거한 기업에 대한 비상 조사허가 권한도 부여하고 있음

3. 참고: 생산물공유법협정(PSA)

- 우즈베키스탄의 생산물공유협정(PSA: Production Sharing Agreement) 관련 법령은 2001년 12월 7일에 제정된 법령이 있으며 생산물공유협정의 체결, 시행 및 종료 전반의 관계에 대해 통제하고 있음
- 생산물공유협정은 주로 광물 자원의 생산에 적용되는데 특히 원유 및 천연가스 시추 및 채굴 등에 많이 적용되고 있음. 지금까지 우즈베키스탄이 외국업체와 체결한 주요 생산물공유협정은 다음과 같음
- 먼저 러시아 석유 메이저인 Lukoil사가 우즈베키스탄 국영 석유 회사인 Uzbekneftegaz사와 대규모 우즈베크 천연가스 개발을 위한 미화 10억불 상당의 생산물공유협정을 체결할 것으로 알려지고 있음. 1차 협정은 2001년 7월에 체결되었으나 이후 우즈베크 관련 법규의 변경을 기다리느라 지금까지 잠정 중단상태였던 것으로 알려지고 있음. 우즈베키스탄의 이전 생산물공유협정 관

런 법규는 투자가에 대해 거의 아무런 보장을 하지 않았는데 2005년 10월 변경된 바 있음. 우즈베키스탄 남부 가스전 집단에 대한 계약은 지금까지 체결된 생산물공유협정 중 사상 최대 규모라고 함

- 러시아의 가스회사인 Gazprom사가 우즈베키스탄의 Shakhpakhty 가스전에서 2004년 4월 체결된 생산물공유협정에 따라 2005년 8월 가스를 생산 개시함. 협정기간은 13년이며 Gazprom사는 향후 2년간 이 프로젝트 개발을 위해 미화 1천5백만 달러를 투자할 것으로 알려짐. Gazprom사와 Uzbekneftegaz사는 2005년 말까지 1억 입방미터의 천연가스를 생산할 계획이며 생산물공유협정에 따라 생산되는 천연가스 전량이 수출될 예정임
- Gazprom사는 2005년 말 우즈베키스탄의 Ustyurt지역의 가스개발을 위한 또다른 생산물공유협정을 체결할 것으로 알려지고 있는데 계약기간은 45년으로 예정되어 있으며 연간 천연가스 생산량은 50억 입방미터로 전망됨
- 이외에도 Uzbekneftegaz사는 다양한 생산물공유협정 프로젝트를 추진 중인 것으로 알려지고 있음

4. 경제자유지역(FEZ)

- 우즈베키스탄은 경제자유지역을 운용하지 않고 있음

Ⅲ. 법인 설립

1. 법인의 종류 및 특성

우즈베키스탄에서 설립 가능한 법인 형태로는 주식회사, 유한회사 및 추가 책임회사, 일반 합자회사 및 유한회사, 기업연합 혹은 협회 그리고 개인 기업 등이 있음

■ 주식회사(JSC : Joint Stock Company)

● 정의

- 주식회사란 주주가 주식의 액면가치에 한해 책임을 지는 회사로 보유 주식 대금을 완전히 납입하지 못한 주주는 미납 주식 가치 범위내에서 주식회사의 의무에 대한 각종 책임을 지게 됨. 주식회사는 폐쇄 혹은 개방 형태일 수 있으며 개방형태의 경우 최소 주주 숫자에 제한이 없으나 폐쇄형태일 경우 최소 3명 이상의 주주로 구성되어야 함. 주식회사의 주주들은 여타 주주의 동의 없이 자유롭게 보유 주식을 처분할 수 있음. 개방 형태의 주식회사는 주식회사법에 따라 주식 공개 매각을 통하여 자유롭게 주식을 매각할 수 있으며 회사 정관 혹은 주식회사법에 따라 폐쇄 매각이 제한된 경우를 제외하고는 주식의 폐쇄 매각을 할 수도 있음
- 폐쇄형태 주식회사의 주식은 설립자들 상호간에 한하여 혹은 사전 결정된 사람들에 한하여 배분될 수 있으며 전체 주주 숫자는 50명을 넘지 못함. 전체 주주 숫자가 50명을 초과할 경우 6개월 이내에 공개형태로 전환하여야 함. 폐쇄형태 주식회사의 주식 양도는 제한되며 증시에 상장될 수 없고 폐쇄형태 주식회사의 주주가 보유 주식 양도를 원할 경우 회사 정관에 따라 다른 기존 주주 혹은 법인 자체에 대해서만 매각이 가능함

- 설립 자본금

- 주식회사의 설립 자본금은 주주들이 매입한 주식의 액면 가격으로 결정되며 모든 주식은 동등한 가치를 가져야 함. 우선주 액면 가격은 전체 설립 자본금의 20%를 초과하지 못함. 주식회사의 최소설립 자본금은 미화 5만달러 상당(우즈베키스탄 중앙은행 고시 환율에 따라 우즈베키스탄 화폐로 산정) 이상이어야 하며 폐쇄형태 주식회사의 최소 설립 자본금은 월 최저임금의 200배 이상이어야 함. 2005년 10월 1일 기준 월 최저임금은 9,400숨(미화 약 8.2달러)로 나타나고 있는데 폐쇄형태 주식회사의 최소 자본금은 월 최저임금 기준 변화에 따라 증가 혹은 감소되어야 함. 주식회사의 자본금은 주식 액면 가격 인하 혹은 발행 주식 감소 등을 통하여 감소되거나 주식 액면 가격 인상 혹은 발행 주식 증가 등을 통하여 증가될 수 있음

- 주식

- 주식회사의 주식은 기명식 혹은 무기명식으로 발행될 수 있으며 우선주 혹은 보통주 형태로 발행될 수 있고 최저 액면 가액은 100숨임
- 우선주는 우선주 보유 주주가 주식회사법에 명시된 대로 이익 배당금 혹은 기타 권리에 있어 우선권을 가지는 것을 말하며 폐쇄형태 주식회사는 기명 주식만 발행 가능함
- 주주는 주식회사 등록 후 1년 이내에 주식 대금을 완전히 납입하여야 하며 주식 대금 납입은 현금, 유가 증권 그리고 기타 자산 혹은 재산권 형태로 가능함. 주식회사 자체가 매입한 주식은 의결권이 없으며 이익 배당금도 받지 못하고 매입 1년 이내에 재매각되지 않을 경우 소각되어 그만큼 납입 자본금이 감소되어야 함

- 주식배분 형태 및 기준은 회사 정관에 명시됨. 주식은 시장가격에 따라 거래되어야 하며 회사설립 당시에는 액면가로 매각됨. 주식회사는 회사 정관에 명시된 바에 따르거나 주주총회의결내용에 따라 주식으로 전환 가능한 증권을 발행할 수 있음. 모든 주주들은 주주명부에 등록되어야 하며 총 발행 주식, 액면가, 주주 보유 등록 증권 형태 등이 명시되어야 함
- 주주총회(GMS: General Meeting of Shareholders)
 - 주식회사의 최고 의결 기구는 주주총회임. 주주총회는 연 1회 개최되며 연례 총회 이외의 회의는 비상회의로 간주됨
 - 회사 경영, 영업 정책, 회사 구조, 재무 상태, 이사진 선임 및 기타 문제들과 관련된 우선 순위가 높은 안전들은 주식회사법 및 회사 정관에 명시된 바와 같이 모두 주주총회의 의결권한에 속함
 - 주주총회 고유 권한 범위 내 대부분의 의사 결정권한은 주주총회 이외의 다른 의결 형태로 위임될 수 없음. 대부분의 의사결정은 단순 과반수(50% 이상)로 결정되며 주식회사법에 명시된 특정 사안에 대해서는 주주총회에서 75% 이상의 찬성표를 확보하여야 함
 - 주주총회는 총회 참석 의결권 주식이 총 발행주식의 60% 이상이면 유효함. 주주총회 참석은 주주가 직접 혹은 대리인을 통하여 가능하며 모든 주주는 언제나 대리인을 변경하거나 직접참석이 가능함
- 감독이사회(Supervisory Board)
 - 감독이사회는 주식회사법 및 회사설립정관에서 주주총회의 고

유 권한이라고 명시한 문제들을 제외한 주식회사 경영 전반에 관한 의사 결정권한을 행사함

- 의결주식 보유 주주가 30명 이하인 경우 회사 정관에서 감독 이사회 기능을 주주총회에서 수행하도록 명시할 수 있으며 이 경우 주주총회 개최 결정에 대한 고유권한을 보유한 회사 내의 특징인 혹은 특정 기구를 회사 정관에 명시하여야 함
 - 감독이사회는 주로 시행, 준비, 금융 및 증시 정책, 감독 및 구조 기능 등 주주총회에서보다 낮은 우선 순위의 의제들을 취급함
 - 감독이사회 및 의장 선임, 감독이사회 소집 및 개최 그리고 기타 감독이사회 운영과 관련된 문제들은 회사설립 정관 혹은 내부 규정에 명시되어야 함
- 경영진(Executive Body)
 - 경영진은 최고경영자(CEO) 혹은 집단경영의 경우 최고경영진을 통하여 회사의 일상 활동을 관장하며 최고경영자 혹은 최고경영진은 주주총회나 감독이사회에서 위임받은 범위 내 혹은 회사정관에서 명시된 바에 따라 회사를 대표함. 최고경영자 혹은 최고경영위원들은 그들의 경영행위에 대하여 다양한 책임을 지게 됨
 - 감사위원회(Audit Commission)
 - 감사위원회 및 외부감사는 회사의 재정 상태를 감독하며 그 기능은 주식회사법 및 회사정관에 따라 통제됨. 감사위원회의 활동은 주주총회에서 승인된 규정에 명시됨

- 감사위원회는 자체 주도하에 혹은 주주총회나 감독이사회 결정 혹은 의결권 10% 이상 보유 주주(들)의 요청에 따라 감사를 시행함. 감사위원회 위원들은 감독이사회 이사를 겸임하지 못하며 주식회사 내 다른 어떠한 지위도 보유할 수 없음. 감독이사회 이사 보유 혹은 주식회사 경영진 보유 주식은 감사위원회 선임시 의결권을 행사할 수 없음
- 주식회사 연간경영실적보고서 및 재무제표 감사 및 승인을 위해 회사 혹은 주주들과 직접 관련이 없는 외부 감사가 선정되어야 함

■ 유한회사(Limited Liability Company)

- 정의
 - 유한회사는 1인 혹은 1개 이상의 개인 혹은 법인들이 회사 설립 문서에 명시된 바에 따라 자본금을 주식으로 나누어 설립하는 회사를 말함. 주식회사와는 달리 유한회사의 주식은 유가증권으로 인정되지 않음. 2인 혹은 2개 이상의 법인들이 유한회사의 설립 문서가 설립 동의 및 회사 정관이 됨. 1인이 설립할 경우 설립 문서는 바로 회사 정관이 됨
 - 유한회사 설립 참가자들은 회사 경영활동 관련 위험에 대하여 납입 자본금 범위내에서 책임을 짐. 납입해야 할 자본금을 완전히 납입하지 않은 설립 참가자들은 납입해야 할 자본금의 범위내에서 책임을 지게 됨. 유한회사의 책임은 보유자산에 국한됨
- 자본금
 - 유한회사 설립 자본금은 월최저임금의 50배 이상이어야 함. 모든 설립 참가자들은 회사 등록 시점에서 납입 신고 자본금의 30%

이상을 납입하여야 하며 납입 증명은 은행 발행 서류로 확인되어야 하고 잔여 납입 자본금은 1년 이내에 납입되어야 함

- 회사 설립 문서에 명시된 경우에 따라 회사 최고 기구가 승인한 납입 자본금의 변화 및 설립 참가자들의 추가 자본 납입은 회사 납입 자본금에 대한 설립 참가자들의 보유 지분을 변화시킬 수 없음
- 설립참가자 총회(GMP: General Meeting of Participants)
 - 유한회사의 최고 경영기구는 설립참가자 총회(이하 “GMP”라 약칭)임. GMP는 우즈베키스탄 유한회사법에서 최고경영기구의 기능이라고 명시한 특정 사안들에 대해 배타적인 권한을 보유함. GMP의 고유권한은 주로 회사의 영업, 재정, 경영 및 구조적 사안들에 대해 망라하며 GMP는 최소 연 1회 이상 소집됨. 의결권 10%을 보유한 설립 참가자들은 언제라도 비상 GMP 소집 요구 권한을 가짐
 - 대부분의 사안들은 회의 참석자들의 단순 과반수로 의결되며 회사의 주요 방향 및 영업 정책 혹은 다른 법인에 대한 경영 참가 등과 같은 높은 우선순위를 가진 사안들에 대해서는 66% 이상의 찬성을 확보해야 함. 회사 정관 개정 및 납입 자본금 증감은 만장일치로 결정되어야 함
 - 유한회사는 최고경영자(CEO) 혹은 최고경영진이 회사의 경영 일상 관리에 대해 책임을 짐. 최고경영자 혹은 최고경영위원들은 GMP에서 선임되며 최고경영진 권한에 대해서는 최서 설립 문서에 명시됨
 - 주식회사와는 달리 유한회사는 감독이사회 설립 의무가 없으나 회사 설립문서에 감독이사회 설립을 명시하여 설립이 가능함. 유한회사는 유가증권으로의 주식 발행이 금지됨

- 감사위원회

- 감사위원회(혹은 감사)는 유한회사 최고 경영자 혹은 최고 경영진 활동을 감사할 권한이 있으며 감독이사회가 있을 경우 이사들의 활동에 대해서도 감사할 권한을 가짐. 유한회사는 정관에 회사 및 주주들과 직접 관련이 없는 외부감사 지정을 명시할 수 있음. 15인 이상이 설립한 유한회사는 감사위원회(감사)를 반드시 설치하여야 함. 감독이사회가 존재할 경우 최고 경영자 혹은 최고경영위원들은 유한회사의 감사(혹은 감사위원)로 선임될 수 없음
- 감사위원들은 보통 GMP 참석자들 중 선임되거나 회사 혹은 설립참가자들과 직접 관련이 없는 외부인사도 유한회사의 감사(혹은 감사위원)로 선임될 수 있음. 감사위원 수는 회사 정관에 명시된다. 감사위원은 보통 유한회사의 연간 경영실적보고서 및 재무제표를 확인, GMP에서 최종 승인을 받게 됨
- 주식회사와 마찬가지로 유한회사 또한 연간경영실적보고서 및 재무제표 감사 및 승인은 회사 혹은 주주들과 직접 관련이 없는 외부 감사가 수행하여야 함

■ 추가 책임회사(ALC: Additional Liability Company)

- 추가 책임회사는 1인 혹은 1개 이상의 개인 혹은 법인들이 설립하는 회사로 납입자본금을 설립자들 간에 분배, 회사 설립 문서에 명시함. 유한회사와 마찬가지로 추가 책임회사 또한 유가증권 형태의 주식 발행이 금지되며 회사 설립 문서 또한 유한회사와 동일함
- 추가 책임회사는 유한회사와 기구 구조가 동일하나 주된 차이점은 설립 참가자들의 책임 범위로 납입자본금 범위 내에서만 책임을 지는 유한회사와는 달리 추가 책임회사는 좀 더 넓은

범위의 책임을 지게 됨. 유한회사와는 달리 추가 책임회사의 설립문서에는 설립 참가자들이 납입자본금의 몇 배까지 책임을 질 것인가를 명시할 수 있으며 이 경우 책임 범위는 모든 설립 참가자들에게 동일한 배수가 적용됨. 만약 설립 참가인들 중 1인(혹은 1개 법인)이 회사 경영 책임으로 파산하게 되면 설립 문서에서 별도로 규정되지 않은 한 나머지 설립 참가자들이 자본금 납입 비율에 따라 회사의 책임을 나누어지게 됨

■ 합자회사(Partnerships)

- 일반 합자회사(GBP: General Business Partnerships)
 - 일반 합자회사는 회사 설립 참가자들이 회사 경영 전반에 걸쳐 무한책임을 지는 회사를 말함
- 유한 합자회사(LBP: Limited Business Partnerships)
 - 유한 합자회사는 1인 이상의 설립 참가자들이 설립하는 회사로 자본금을 납입하나 경영에 참여하지 않고 납입한 자본금에 한해 책임을 지는 참가자들과 회사 경영에 직접 참가하면서 무한 책임을 지는 설립 참가자들도 구성됨
 - 유한책임 참가자와 무한책임 참가자는 구분되며 겸할 수 없음. 즉 유한책임 참가자가 무한책임 참가자로서의 추가 자본 납입은 금지됨
- 납입자본금 및 설립문서
 - 합자회사는 창업 합의 문서가 곧 회사 설립 문서가 됨. 납입 자본금은 최소 월최저임금의 50배 이상이어야 함
- 설립 참가자들의 권리

- 합자회사 회사 설립 참가자들은 회사 창업 합의 문서에 명시된 바에 따라 타당한 사유가 있을 경우 일정 기간 파트너십을 탈퇴할 수 있으며 기간을 정하지 않고 파트너십을 탈퇴할 경우 최소 3개월 이전에 통보하여야 함
- 합자회사의 경영은 회사 설립문서에 명시된 바에 따라 설립참가자들만 참가할 수 있음

■ 개인회사(Private Enterprises)

• 정의

- 우즈베키스탄에서 개인회사제도는 2003년 “개인회사법”이 제정되면서 처음 도입되었음. 개인회사는 개인이 단독으로 설립하여 운영하는 회사를 말하며 설립자가 회사 정관을 승인하게 됨. 현행법에 따르면 설립자는 회사 경영과 관련하여 회사 자산 범위 이외의 추가 책임을 지도록 되어 있음. 외국인이 개인회사를 설립하는데 아무런 제한이 없으나 외국인이 설립한 개인회사는 외국자본이 설립한 여타 형태의 회사들에 대해 부여되는 특권을 누릴 수 없음

• 납입 자본금 및 기업 경영

- 개인회사는 납입자본금 및 기업 경영에 대해 아무런 제약이 없으며 설립자가 직접 결정할 수 있으며 자본금은 현금, 유가증권 혹은 기타 자산 형태로 가능함. 개인회사는 설립자가 소유자로 경영을 직접 하게 됨

■ 지사

- 지사는 외국법인의 부속기관으로 영업활동을 포함하여 외국 모

기업의 활동 전부 혹은 일부를 수행할 수 있음. 지사는 법인과 동일한 방식으로 설립되며 최소자본금 등 외국 자본의 우즈베키스탄 현지 법인에 대해 적용되는 것과 동일한 규정이 적용됨

2. 법인 등록 절차

■ 납입자본금 요건

- 외국인 소유 법인 등록의 등록 절차는 납입자본금 규모가 미화 15만 달러 이상인 경우와 미만인 경우가 각각 상이함. 자본금이 미화 15만 달러 이상인 경우는 외국인투자기업(EWFI: Enterprise with Foreign Investment)으로 간주되어 우즈베키스탄 법무부에 등록하여야 하지만 자본금이 미화 15만 달러 미만인 경우에는 외국자본참여기업(CWFP: Company with Foreign Participation)으로 간주되어 기업 소재지 지방 관청에 등록하여야 함
- 외국인투자기업(EWFI: Enterprise with Foreign Investment)의 경우 1인 이상의 외국인이 기업 설립자에 포함되어야 하고 외국인 보유 지분율이 30% 이상이어야 하며 이 요건을 충족시키지 못할 경우 외국인자본참여기업(CWFP: Company with Foreign Participation)으로 간주됨
- 외국인투자기업을 포함한 기업 설립의 정부기관 등록 절차를 개선하기 위해 우즈베키스탄 내각은 2003년 “기업의 정부기관 등록, 기록 및 허가 발급 절차 관련 규정”을 승인함. 이 규정에는 외국인자본 참여 여부에 관계없이 통일된 등록 서류 체크리스트가 명시되어 있음
- 또한 이 규정은 기업 등록과 동시에 등록기관이 등록 후 대부분의 조치를 취할 때 준수해야 하는 등록 개념에 대해서도 명시하고 있음. 특히 등록 기관은 기업 등록 시 다음 등록 내용을

다루게 됨

- 납세 및 통계 관련 기관에 대한 등록
- 연금, 고용, 사회 보장 및 도로 기금에 대한 등록
- 내무부 혹은 내무부 관련 부서로부터의 회사 인장 및 철인 사용 허가 취득
- 기타 기업 활동 관련 필요한 허가(토지 등록, 거주 공간의 사무 공간으로의 편입 재등록 등)

■ 법인 등록

- 외국인투자기업의 법무부 등록 및 외국자본참여기업의 지방관청 등록을 위해 다음 서류들을 해당 관청에 제출하여야 함

- 정부 등록 신청서
- 공증 절차를 거친 기업 설립 문서 2부(기업 자체 형식에 따른 회사 정관 혹은 창업 합의서. 국영기업과 설립된 주식회사의 경우 이 서류가 필요치 않음)
- 설립자본금의 30%에 해당되는 숨화 예치 증서 및 경화잠정에 금액과 증서, 혹은(설립 자본금의 초기 납입금이 지적재산권 기여 형태의 경우) 자본금에 포함될 납입 대상 지적재산권 평가액에 대한 우즈베키스탄 정부 과학기술위원회 의견서: 외국인투자기업(EWFI)의 경우 예치금이 미화 4만5천 달러 이상이어야 하며 외국자본참여기업(CWFP)의 경우 외국자본 지분이 없는 우즈베키스탄 국내기업의 경우와 같이 기업설립 최소 자본금 이상이어야 함
- 정부기관 등록수수료 납부 영수증

- 합작투자기업과 그 지사 혹은 자회사는 월 최저임금의 5배에 해당되는 금액과 미화 500불을 납부하여야 함. 100% 외국인 소유 기업과 그 지사 혹은 자회사는 미화 2천불을 납부하여야 함. 이 금액은 납부 시점의 우즈베키스탄 중앙은행 고시 환율에 따른 우즈베크 솜화로 납부되어야 하며 공식 환율 확인 영수증도 함께 등록 기관에 제출하여야 함
- 외국기업의 경우 해당국 기업 등록 요약본 및 주거래은행이 발급한 “양호한 신용 상태”에 대한 서신 (해당국에서 공증된 후 해당 지역 주재 우즈베키스탄 대사관 영사과에서 인증되어야 함. 해당국에 우즈베키스탄 대사관이 주재하지 않을 경우 해당국 외무부와 우즈베키스탄 주재 해당국 대사관에서 확인된 후 우즈베키스탄 외무부 영사부에서 추가 인증되어야 함)
- 관련 통계국에서 발급한 회사명 등록증서
- 회사 인장 및 철인 스케치 3부
- 외국기업 사무소 주소를 확인하는 임대주 서신 혹은 부동산 소유 증명
- 등록기관의 제출 서류 심사 등 모든 적법성 심사 및 기업의 정부기관 등록(등록 후 절차 포함)은 등록 서류 제출 시점으로부터 근무일 기준 7일 내지 1개월 이내에 종료됨
- 등록기관은 기업 설립 문서(회사 정관 혹은 창업 합의서)를 등록한 후 등록 확인서와 기업 설립 문서 등록 원본에 서명, 봉인한 후 “등록 후 절차 확인 문서”와 함께 해당 기업에 줌
- 기업은 등록기관을 통하여 정부에 등록한 후 법인으로의 권리를 확보하게 되며 기업 존재를 인정받음

- 기업의 공식 주소가 바뀔 경우 해당 기업은 10일 이내에 등록기관, 세무서 및 통계국에 주소 변경 통보 서신을 발송하여야 함
- 기업 설립 문서 내용이 변경되거나 수정될 경우 해당 기업은 재등록 절차를 거쳐야 함. 기업 설립 문서가 수정된 경우 해당 기업은 1주일 이내에 등록 기관에 모든 관련 문서를 첨부하여 재등록 신청서를 제출하여야 함. 이때 초기 등록비용의 100%에 해당되는 재등록 비용을 납부하여야 하나 기업 설립 문서가 변경 혹은 수정되더라도 납세 등록 및 정부 등록 번호가 바뀌지 않을 경우에는 초기 등록비용의 50%에 해당되는 재등록 비용을 납부하면 됨. 기업 공식 주소 변경 시에는 재등록 비용을 납부할 필요가 없음

3. 연간 투자 프로그램

- 우즈베키스탄 정부는 매년 우즈베키스탄 경제에 가장 중요하다고 간주되는 프로젝트를 명시한 “투자 프로그램”을 시행함. 이 투자 프로그램은 보통 외국인생산기업(PEWFIs)을 포함, 수백 만불의 투자 프로젝트들에 제한되어 있음
- 많은 외국인투자자들의 인식과는 달리 이 투자 프로그램에 포함되었다고 해서 특정 프로젝트에 대한 조세, 환전 혹은 기타 인센티브 자동 수혜 자격을 의미하는 것은 아니며 아직까지는 여기에 포함된 외국인생산기업에 대해 7년간 세금 면제 혜택만 부여받을 수 있음. 투자 프로그램에 포함된 프로젝트들에 대한 인센티브 부여는 우즈베키스탄 정부의 사안별 판단 결과에 달려있다고 보는 것이 타당함
- 우즈베키스탄 정부는 투자 프로그램에 포함된 프로젝트에 대한 투자자들에게 대해 잠정 조세 면제, 우대 조세 제도 적용, 가속 감가상각, 우대 관세율 적용 및 기타 인센티브를 부여할 수 있으나 이러한 혜택을 받기 위해서는 우즈베키스탄 정부의 특별 승인을 획득하여야 함

Ⅳ. 연락사무소 설립

연락 사무소는 외국법인의 부속 기관으로 우즈베키스탄 내에서 영업활동을 할 수 없으며 외국 모기업으로부터 권한을 위임받은 개인이 관리할 수 있고 관련 규정에 따라 활동하게 됨

V. 조세 제도

가. 세제 개관

- 우즈베키스탄 세제를 규정하는 주요 법률은 조세법(The Tax Code)으로 1998년 1월 1일부터 발효되어 이후 수차례에 걸쳐 개정된 바 있음. 우즈베키스탄에서 외국인투자기업에 가장 영향을 많이 미치는 세금은 다음과 같은 것들이 있음

■ 국세

- 기업이윤(소득)세
- 개인소득세
- 부가가치세
- 소비세
- 속흙사용세(Subsoil use tax)
- 환경세
- 수자원사용세(Water use tax)

■ 지방세

- 재산세
- 토지세
- 기타 세금 및 기부금

나. 세제별 규정

■ 기업이윤(소득)세

- 납세자 지위

- 우즈베키스탄에서 설립되었거나 등록된 법인(그리고 외국 등록

기업으로 우즈베키스탄에서 주요 사업 행위가 이루어지는 법인)은 과세 대상 우즈베키스탄 거주자로 간주됨. 이에 따라 우즈베키스탄 및 국외에서 발생하는 소득에 대하여 세금이 부과됨

- 우즈베키스탄에 설립된 상설 법인에서 사업을 영위하는 비거주 법인은 지사 영업행위 결과 발생하는 소득에 대하여 세금이 부과되며 이때 조세법에 규정된 공제액을 제외한 만큼 세금이 인하여 부과됨
- 비거주법인의 우즈베키스탄 상설 법인 영업 행위와 관련 없는 이윤에 대해서는 이윤 발생원이 우즈베키스탄일 경우 공제액 없이 세금이 부과됨

● 적용 세율

- 2005년 기준 일반 이윤세율은 15%임
- 특정 법인에 대해서는 다음과 같은 특혜세율이 적용됨
 - 아동용 및 여성용 위생용품 그리고 예술 제품 공예품 생산 전문화 기업에 대해 이윤세율의 10% 감면 적용
 - 전체 생산제품 혹은 서비스의 30%이상 수출시 이윤세율 50% 감면
 - 전체 생산제품 혹은 서비스의 15~30% 수출시 이윤세율 30% 감면
- 우즈베키스탄 비거주법인의 우즈베키스탄 상설 법인 이윤 과실 송금에 대해 10%의 세금이 부과됨
- 중소기업의 경우 2005년 7월 1일부터 발효된 대통령령의 적용을 받아 이전까지 단일세, 예산외연금, 도로 기금 및 학교 기금 등 다양한 형태의 세금을 납부토록 하던 것을 단일세 한 가지만 매 분기별 분기 종료 후 25일 이내에 납부하면 됨

- 중소기업들에 대한 단일세율은 13%로 정해졌으며 농산물 생산업체들에 대해서는 6%, 콘서트 기획업체들에 대해서는 30% 그리고 공중사무소에 대해서는 50%의 별도 단일세가 적용됨

- 이와 함께 새로 창업되는 중소기업들은 창업 후 1년간은 세금 납부가 유예되며 이 기간 중의 세금은 다음 해 12개월 이내에 납부하면 됨

● 원천징수세

- 우즈베키스탄 상설 법인의 영업 행위와 무관하지만 우즈베키스탄에서 발생된 이윤에 대해서는 원천징수세가 부과됨. 그러한 소득에 대해서는 소득이 우즈베키스탄 국내 혹은 국외에서 지불되었는지의 여부에 관계없이 세금이 부과되며 공제액 없이 소득 금액 전체가 과세 대상이 됨. 그러나 우즈베키스탄 조세법에는 우즈베키스탄 발생 소득이 우즈베키스탄 국내 영업활동에만 관련된 것인지 혹은 우즈베키스탄 국외 영업활동에 관련된 것이지만 우즈베키스탄에서 지불된 소득도 포함되는 것인지에 대한 상반되는 조항이 포함되어 있음

- 원천징수세율은 다음과 같음

소득원	원천징수세율
배당금 및 이자	15%
보험료	10%
통신 및 운송 활동	6%
로열티, 임대료, 관리 서비스/컨설팅 수수료 그리고 기 과세된 소득을 제외한 기타 소득을 포함하는 서비스로 발생된 소득	20%

- 원천징수세율은 적용 가능한 국제조약에 따라 인하될 수 있음

● 과세 대상 근거

- 과세 대상 소득을 산출할 때 전체 매출액(상품, 서비스 및 기타 소득)에서 비용 및 기타 매출 발생을 위해 지출된 지출을 공제하게 되며 다음 비용들 또한 공제됨

- 부가가치세 공제액, 소비세, 재산세, 토지세, 숙박사용세, 환경세, 수자원사용세 및 관세
- 단기은행대출 및 여타 금융기관의 대출에 대한 이자 지불액. 단 각종 벌과금 제외
- 종업원 급여 지출(은행, 보험회사, 비디오/오디오, 경매, 카지노, 비정부 기구 발행 복권, 콘서트 연주 등에 대한 지출 제외)

• 과세 대상 소득 산출시 공제에서 제외되는 가장 중요한 것들로;

- 법정 한도 초과 광고비, 연예비 및 출장비
- 비은행 대출 이자, 은행 장기 대출 이자 그리고 모든 연체 이자
- 체포되지 않은 범법자의 자금 횡령으로 인한 손실과 기타 지출

• 공제

• 다음 지출은 세금 산출시 공제됨

- 환경 및 자선 기금에 대한 기부 - 과세 대상 소득의 1% 이내
- 생산 개발, 확대 및 재건 비용 - 과세 대상 소득의 30% 이내

• 고정 자산 및 유가 증권 매각으로 발생한 손실

• 3년 이상의 영업 활동에 사용된 고정 자산 매각 손실은 총소득에서 공제됨. 유가증권 매각 손실을 총소득에서 공제될 수 없음

• 감가상각

• 소득세 산출시 적용되는 최대 감가상각율은 다음과 같음

고정 자산 그룹	감가상각율
자동차, 도로상 사용 목적의 엔진부착 트랙터, 특수 공구, 재고, 악세사리, 컴퓨터 및 컴퓨터 관련 장비	20%
트럭, 버스, 특장차 및 트레일러, 기계류, 공업설비, 단조 및 압연 기계, 건설 및 농업기계/설비 및 사무용 가구	15%
철도, 해상, 하상 및 항공 운송, 발전 및 난방 기기, 전기 및 터빈 기기, 송전 및 통신 기기, 파이프라인	8%
건물, 건축 및 구조물	5%
기타 감가 상각 가능 자산	10%

• 납세 신고 및 납부

- 납세를 위한 회계연도는 캘린더 연도(매년 1월 1일부터 12월 31일까지)를 사용함. 법인의 경우 매 회계연도 종료 후 차년도 2월 15일까지 국세청에 재무제표와 함께 납세 신고를 해야 함
- 우즈베키스탄 내 비거주 법인의 우즈베키스탄 현지 대표사무소 및 외국인투자기업은 차년도 3월 25일까지 세금 환급 신고를 하여야 함

2. 개인소득세

가. 납세자 지위

- 우즈베키스탄에서는 시작시점에 관계없이 12개월 내에 183일 이상 실제로 거주한 개인은 과세대상 거주인(resident)으로 간주됨. 거주 납세자는 우즈베키스탄 국내외에서 번 소득에 대해 세금을 납부하여야 하나 소득원이 우즈베키스탄 국내일 경우에 한해 세금을 납부하게 됨
- 일반적으로 모든 종류의 혜택이 시장 가격에 근거하여 세금 부

과 대상이 됨. 우즈베키스탄 소득세법은 거주 외국인에 대한 모든 추가 지불액(생활비 수당, 특수지 수당, 자녀 교육비, 전지 휴가비 등)을 과세 대상으로 명확히 포함시키고 있음

- 각종 혜택을 포함한 모든 소득은 명확하게 제외되어 있지 않는 한 우즈베키스탄에서는 과세대상이 됨. 과세대상에서 제외되는 소득은 그중에서도 특히 별거수당, 퇴직금 및 연금소득 등임. 거주 외국인들의 경우에는 출장비, 주택임차료 및 회사차 운영비 등도 과세대상에서 제외됨

나. 소득세율

- 2005년 1월 1일부터 최고 소득세율은 30%로 정해짐. 2005년 초부터 누적연금제도법이 발효됨에 따라 소득의 1%가 과세 대상에서 제외되었으며 이는 이 금액이 종업원의 누적연금계좌에 입금되도록 하기 위한 조치임. 고용 계약을 맺은 고용주 및 종업원은 누적연금제도에 의무적으로 참여하여야 하며 법인 지위가 없는 개인 자영업자 및 농부는 이 제도에 자발적으로 참여할 수 있음

- 과세 대상 소득에 대한 소득세율은 현재 다음과 같음

과세 대상 소득	세율
최저임금의 5배 이상	13%
최저임금 5배+1숨 이상 10배 이하	21%
최저임금 10배+1숨 이상	30%

- 최저임금은 주기적으로 변경되며 과세대상 소득기준도 이에 따라 변경됨을 유의해야 함. 2005년 10월 기준 월 최저임금은 6,530숨임
- 특별히 힘들고 위험한 조건의 근로를 포함하는 종업원 소득에 대한 소득세율은 25%를 초과할 수 없음

다. 사회 보장세 의무 납부

- 2005년 1월 1일부터 고용주들은 31%의 단일 사회보장세를 납부하여야 함. 이 사회보장세는 다음과 같이 할당됨

사회보장 기금 종류	할당 비율
연금 기금	종업원 총소득의 30%(해당 기업 매출액의 0.7% 추가)
고용 기금	0.5%
노동조합연합회	0.5%(대표사무소 제외)

- 종업원의 연금 기금 납부액은 급여의 2.5%로 정해져 있음
- 우즈베키스탄 국내에 고용된 외국인은 연금 기금을 납부하지 않아도 되며 출신국가의 의무 납부 사회보장기금은 과세 공제 대상이 됨

라. 소득세 신고 및 납부

- 주 소득원 이외의 추가 소득이 있는 거주 개인은 추가 소득원 이 우즈베키스탄 국내외를 막론하고 회계연도 종료 후 차년도 4월 1일까지 자신의 거주지 소재 세무서에 연간 총소득 신고서를 제출하여야 함. 전 회계연도에 주 소득원 이외의 추가 소득 이 없는 개인은 소득신고서를 제출하지 않아도 됨
- 외국인은 우즈베키스탄 도착 후 1개월 이내에 자신의 예상 소득신고서를 제출해야 함. 회계연도 이내에 우즈베키스탄에서의 활동을 종료하고 출국할 경우 출국 1개월 이전에 실제 소득신고서를 제출해야 함
- 영업활동을 영위한 개인은 소득 및 지출신고서를 소득 발생일로부터 1개월 종료 5일 이내에 그리고 회계연도 종료 후 차년도 1월 15일 이전에 제출해야 함

3. 기타 국세

가. 부가가치세

- 부가가치세는 재화 및 용역의 생산, 판매, 수입 등의 과정에서 발생된 부가가치에 대해 부과되는 세금으로 매출액 기준으로 부과되며 20%의 세율이 적용됨. 수출입에 대한 부가가치세는 별도로 설명됨

나. 소비세

- 소비세 부과 대상 제품 구분 및 적용 세율은 내각에서 결정됨. 소비세는 재화 및 용역의 수출에 대해서는 부과되지 않으나 우즈베키스탄으로 수출되는 재화 및 용역에 대해 동일한 소비세를 부과하는 국가로 수출되는 재화 및 용역에 대해서는 부과됨. 수출입 소비세에 대해서는 별도로 설명됨

다. 속흙사용세(Subsoil use tax)

- 속흙사용세율은 내각에서 결정되며 심토 종류에 따라 상이함

라. 환경세

- 환경세는 재화 및 용역의 생산비용의 1%가 부과되며 재화 및 용역을 생산하는 법인이 과세 대상이 됨

마. 수자원사용세(Water use tax)

- 수자원사용세율은 내각에서 결정하며 재화 및 용역의 생산과정에서 수자원을 사용하는 법인이 과세 대상이 됨

4. 지방세 및 기부금

- 법인 및 개인은 세금 공제 대상에서 제외되는 수많은 지방세를

납부해야 하는데 행정적 부담을 제외하면 대부분 사소함

가. 재산세

- 기업 재산세율은 3.5%로 모든 고정자산 및 무형자산이 과세 대상임. 수출위주 법인은 다음과 같은 우대재산세율을 적용받음
 - 총 매출액의 30% 이상을 수출할 경우 재산세 50% 감면
 - 총 매출액의 15% 이상 30% 미만 수출의 경우 재산세 30% 감면
- 외국법인의 우즈베키스탄 대표사무소 재산은 재산세 부과대상에서 제외됨. 개인 소유 재산세율은 내각에서 별도로 결정됨

나. 토지세

- 토지세는 내각에서 결정한 고정세율로 부과됨

다. 기타 세금

- 카라칼팍스탄 자치공화국, 각 주 지방 정부 그리고 타슈켄트 시청에서 부과하는 지방세, 부과금 및 수수료의 한계 세율은 다음과 같음

세금 종류	한계 세율
취발유 및 경유세	리터당 50숨
가스세	킬로그램당 50숨
사회간접자본개발세	기업 순이익의 8%
증권주 및 담배 거래 면허 수수료	매월 최저임금의 5배
상거래 권리 부과금	매월 최저임금의 3.5배
법인 등록 및 기업활동 관련 개인 등록 부과금	월 최저임금의 5배

4. 벌과금

- 조세법을 위반할 경우 다음과 같은 벌과금이 부과됨
 - 소득(이윤)을 은닉할 경우 은닉 소득(이윤) 전체를 압류하고 동일한 금액의 벌금을 부과
 - 세금환급신청서 미제출(혹은 지연 제출 혹은 불완전 신청서 제출)시 지연 1일당 환급대상 세금의 1%. 이 벌과금은 총 환급세액의 10%에 한해 부과됨
 - 모든 형태의 무면허 행위에 대해 그러한 행위로부터 발생된 전체 소득액을 압류함과 아울러 동일한 금액의 벌금을 부과
 - 세금 및 수수료 납부 지연 시 지연 1일당 납부액의 0.7% 벌금 부과
- 기한 내에 세무 당국에 등록하지 않은 법인에 대해 다음과 같은 제재 조치가 취해짐
 - 세무 당국 신고 없이 30일까지 영위된 영업 활동에 대해 월 최저임금의 50배(단 소득의 10% 미만)를 부과
 - 세무 당국 신고 없이 31일 이상 영위된 영업 활동에 대해 월 최저임금의 100배(단 소득의 50% 미만)를 부과
- 납세자가 조세법을 여러 가지 위반할 경우 매 건별로 재정적 제재가 적용됨.

5. 이중과세 방지협정

- 2005년 1월 31일 기준 우즈베키스탄은 43개국과 이중과세 방지협정을 맺고 있으며 이중 38개국에 대해 발효중임. 한국과는 1998년 2월 11일 이중과세 방지협정이 체결되어 1998년 12월 25일부터 발효되고 있음
- 우즈베키스탄과의 이중과세 방지협정에 따라 전액 혹은 일부 과세 공제 대상 되는 외국 법인 혹은 합작법인의 외국 당사자는 우즈베키스탄 당국에 우즈베키스탄과 이중과세 방지협정이 체결

된 국가의 영구 법인 존재 확인서를 제출하여야 함. 이 확인서는
세금 납부 이전 혹은 납세 기한 1년 이내에 제출하면 됨

VI. 노무 관리

■ 노동법 개관

- 우즈베키스탄 국민 및 외국인의 우즈베키스탄 내 고용은 우즈베키스탄 노동법의 적용을 받음. 노사 관계는 단체 협약 및 개별 고용계약서에 따르며 고용 계약서는 우즈베키스탄 관련 법규에 명시된 조건에 부합되어야 함. 모든 국내외 기업들은 인력 소개소 등을 통하지 않고 직접 고용할 수 있음

■ 노동 관련 규정

- 근로기록부
- 우즈베키스탄 국적인은 고용주에게 개인 인적사항 및 과거·현재의 근로기록 내용이 포함된 근로기록부(Work Books)를 제출하여야 함. 이 근로기록부는 종업원의 일시적 질병 혹은 장애 등으로 인해 국가사회보장기금에서 지불되는 금액을 산정함과 아울러 종업원의 국가연금 권리를 결정하기 위해 발급됨. 종업원의 근로기록부가 없을 경우 고용주는 고용 개시 5일 이내에 신규 근로기록부를 종업원에게 제공해야 함

■ 수습 기간

- 고용 계약서에는 3개월 이내의 수습 기간을 포함될 수 있음

■ 최저 임금

- 임금은 정부가 정하여 고시한 월 최저임금보다 높은 수준이어야 함. 2005년 10월 기준 월 최저임금은 9,400숨(미화 약 8.2달러)임

■ 주당 근무 시간

- 통상 주당 근무시간은 40시간임. 종업원의 동의시 시간외 초과근무를 할 수 있으나 일부 특정범주의 근로에 대해서는 시간외 초과근무가 허용되지 않음. 시간외 초과근무는 2일간 4시간 혹은 연간 120시간을 초과할 수 없음. 시간외 초과근무 수당은 정규 급여의 200% 이상이어야 함

■ 휴가

- 우즈베키스탄의 공휴일은 연간 9일임. 연간 유급 휴가 기간은 근무일 기준 15일 이상임

■ 병가

- 종업원의 질병 혹은 장애로 인한 일시적 결근에 대해 고용주는 급여를 지불하지 않아도 됨

■ 출산휴가

- 출산 유급휴가는 출산 이전 최소 70일 이상, 출산 후 56일 이상이며 특정 경우 70일 이상임. 출산휴가 기간에 대해 종업원의 정규 급여와 동일하게 급여가 지불되나 고용주가 국가사회보장 기금에 납부해야 하는 기부금에서 공제되는 형식으로 실제로는 모두 고용주에게 환불됨

■ 고용 비용

- 세제 ⇨ 개인소득세 ⇨ 사회보장세 의무 납부에 설명되어 있음

■ 우즈베키스탄의 외국 근로자

- 우즈베키스탄에서 외국 근로자를 고용하는 기업은 “외국인 근로이민 담당청(Agency on Foreign Labor Migration Issues)”에서 외국인 노동 면허를 취득해야 함. 외국인 노동 면허를 취득한 기업은 모든 외국인 근로자별로 이 관청에서 별도의 노동 허가(확인)를 발급받아야 함
- 외국인 근로이민 담당청은 모든 필요 서류 접수 후 30일 이내에 외국인 근로 면허를 발급하도록 되어 있음. 외국인 근로자 개인에 대한 노동 허가 발급 절차는 외국인 근로 면허 발급 절차와 유사함. 외국인 근로 면허 및 외국인 근로자 노동 허가 모두 유효 기간은 1년 이내임. 외국인 근로 면허 발급 수수료는 월 최저 임금의 10배이며 외국인 근로자 노동 허가는 무료로 발급됨
- 외국 기업의 우즈베키스탄 내 대표사무소에 근무하는 외국인은 외국인 근로 면허 및 외국인 노동 허가 모두 필요치 않으나 대외경제관계부에서 별도의 개인별 인증 카드(accreditation card)를 발급받아야 함

VII. 기타 정보

1. 비즈니스 상관습

- 카자흐스탄, 투르크메니스탄, 키르기즈스탄 등 인근 중앙아시아 유목민족들과는 달리 우즈베키스탄인들은 전통적으로 숨씨 좋은 농업인들로 알려져 있으며 “우즈베크인들이 나무를 키우려면 땅에 나무 막대기만 꽂으면 된다”는 카작 속담이 있을 정도임. 우즈베크인들은 농업에 주로 종사하여 왔지만 오래전부터 실크로드의 중심지에 살아 왔던 덕분에 장사술 또한 자연스럽게 이들 생활의 주요 일부분으로 자리잡고 있음
- 우즈베크인들은 구소련 통치에서 벗어나 독립 이후 예전의 명성을 되찾기 위해 노력하고 있는데 천성적으로 장사에 더 관심이 많아 제조업 육성 등에는 상대적으로 관심이 덜하여 신속한 경제발전에 장애가 되고 있음
- 우즈베크인들은 상관습 특성상 흥정을 매우 좋아함. 이들은 흥정 없는 거래에는 별 만족을 느끼지 못할 정도로 흥정 자체를 즐기는 편인데 흥정에 익숙하지 않은 입장에서 보면 거래에 실제로 관심이 있는지조차 의심스러운 정도일 경우도 있음
- 이들은 또한 약속 이행이 상당히 느린 편임. 특히 당장 이용가치는 없지만 버리기 싫은 거래 건에 대해 이러한 이행 지연이 심한 편으로 보통 최종 결정 지연작전을 구사함. 이러한 이행 지연은 더 이상 지연이 불가능 할 때까지 계속하며 그렇게 되면 그때 가서야 거래 거부 혹은 면담 거절을 통보하곤 함. 이러한 경향은 거래 조건이 자신에 유리하게 변경되는 것을 기대하기 보다는 또 다른 거래선을 물색함에 따른 것으로 이행이 지연될 경우 거래가 무산될 가능성을 항상 염두에 두어야 함

- 이와 함께 괜찮은 기존 거래선이 있어도 새로운 거래선을 끊임 없이 찾아 나섬. 거래선을 변경할 때에도 이익이 더 큰 것을 찾기 보다는 거래 상대방의 태도에 더 좌우되는 경향이 있음. 이들은 거래 계약서보다는 상대방의 태도 그리고 서류보다는 말을 더 우선시하는 경향이 있음

2. 자산 취득

■ 관련 법규

- 부동산 및 부동산 권리 관련 법규는 1992년 12월 8일 채택된 우즈베키스탄 헌법, 1990년 10월 31일 발효된 우즈베키스탄 재산법(이후 개정) 그리고 1998년 4월 30일 입법화되 이후 개정된 토지법 등이 있음
- 부동산 소유자는 (스스로의 판단에 따라) 자산을 소유, 사용 그리고 처분할 수 있고 소유물의 소유권 또한 그렇게 할 수 있음. 우즈베키스탄에서 소유권 대상이 되는 자산으로는 토지, 심층토, 동산 및 부동산, 지적재산권, 현금 그리고 유가증권 등임

■ 토지 소유권 제한

- 우즈베키스탄에서 토지를 소유(소유, 사용 및 처분 권리 등)할 수 있는 것은 매우 제한되어 있음
- 법인과 개인(외국인 포함)은 소규모 영업 및 서비스 설비(소규모 매장 등)가 있는 토지를 소유할 수 있음. 개인(내외국인 포함)은 또한 아파트 및 주택과 해당 아파트 및 주택 소재지 토지를 소유할 수 있음. 우즈베키스탄 국내인 그리고 특정 경우의 외국인은 개인 영농, 정원 가꾸기 그리고 별장 건축 등을 위해 토지를 소유할 수 있음

- 토지법에서 외국인 법인을 포함한 법인이 토지 소유권 가능성을 제공하고 있지만 실제로는 중규모 혹은 대기업이 위치한 토지의 소유권은 내각 의결 혹은 대통령령 등을 통하지 않고서는 허용되지 않고 있음. 단 대사관 등 외교 대표기관 들에 대해서는 예외적으로 허용되고 있음. 1995년 11월 14일 발표된 “우즈베키스탄 내 외교 대표기관 및 국제기구 활동 여건 개선을 위한 추가 조치” 관련 대통령령에 따라 외교 대표기관들은 우즈베키스탄에서 토지를 소유할 수 있으나 대표부 건물 및 대사 등 대표 관저 건축을 위해서만 토지 소유가 가능함
- 기업 및 기업소유주(외국인 포함)에 대해서는 토지의 완전 소유권보다는 보통 영구 혹은 잠정 토지 사용권이 부여됨. 영구 토지 사용권은 토지 소유 및 사용권리가 포함되나 처분 권리는 제외되며 이는 국가가 궁극적으로 토지 소유권자로 영구 소유권을 가지고 있기 때문임. 잠정 토지 사용권은 영구 토지 사용권과 근본적으로 동일하나 부여 기간이 3년에서 10년 사이라는 점만 다름. 토지 사용권은 해당 토지에 건축된 구조물 소유권이 이전될 경우 함께 이전됨
- 외국인투자법에 따르면 외국인투자자들은 상업 및 서비스 부문 설비, 주거지 및 해당 토지의 소유권, 토지 소유 및 이용(리스 포함)권 그리고 자연 자원 소유 및 이용권 취득 자격이 있음. 외국인투자자에 대해 토지는 내각과의 합의 내용에 따라 임대될 수 있으며 보통 최소 10년 이상의 기간으로 임대됨

■ 의무 확보

- 부동산권의 근저당 설정권리가 우즈베키스탄에 존재하는 반면 관련법규가 제한적이고 일관적이지 못하며 관행 또한 아직 대부분 시험된 바가 없음
- 우즈베키스탄 민법은 건축물 및 관련 토지 권리에 대한 근저당

설정권을 허용하고 있으며 기업 전체 혹은 다른 복합재산권(동산 및 부동산 포함) 또한 저당될 수 있도록 허용하고 있음. 그러나 기업 저당권 등록에 대한 법규 전반이 아직 채택되지 않았으며 실제로는 기업의 자산은 전체보다는 개별로 저당권이 등록될 수 있음. 또한 건축물에 대한 근저당 설정은 해당 토지에 대해 동시에 설정될 경우에만 허용하고 있음

- 토지법의 경우 임대 토지의 저당을 명확히 허용하고 있음에도 불구하고 토지 소유권자 및 이용권자의 저당 설정은 무효라고 명시하고 있어 토지 저당 선행 권리와 상충되고 있음을 유의해야 함. 토지법은 토지 소유자의 저당 설정을 금지하고 있지는 않으나 실제로 토지 소유는 매우 제한적임

3. 사유화 정책

■ 사유화 정책 개관

- 우즈베키스탄 국유 재산의 민영화 관련 주요 법규는 비국유화 및 민영화에 대한 법(민영화법)(Law on Denationalization and Privatization; the Privatization Law)으로 1991년 11월 19일 발효되어 이후 개정된 바 있음. 민영화법은 우즈베키스탄 민영화 개념의 법적 형태를 규정하고 있으며 여기에는 개인 및 민간 법인의 국가소유재산 취득 혹은 국영주식회사 지분 인수 등이 여기에 포함됨
- 우즈베키스탄의 민영화는 여타 CIS국가들에 비해 뒤진 편으로 독립 후 초기 수년 동안에는 아파트와 상점과 같은 매우 작은 업체들만 민영화된 반면 거의 모든 산업체 및 기타 중대 기업들은 엄격히 정부통제 범위로 유지되었음. 그러나 1998년 후반 들어 많은 주요 산업 부문들의 주요 기업들의 민영화를 활발히 추진시키기 시작했으며 2003년 4월 17일 채택된 의결내용(이후 수정)은 2003~2004년 기간 중의 야심적인 민영화 프로그램을 반영하고 있음

■ 민영화 추진 방법

- 우즈베키스탄 정부는 매 회계연도마다 연도별로 승인된 국유재산 민영화 프로그램에 따라 민영화 대상을 결정함
- 우즈베키스탄 국유재산 관리 및 창업 지원 국가위원회(The State Committee of the Republic of Uzbekistan on Management of State Property and Support of Entrepreneurship, "국유재산위원회"로 약칭)는 국유재산 민영화 과정에 관련된 핵심 기관으로 국유재산위원회의 결정은 모든 정부 부처, 협회, 기구, 재벌, 기관 및 지방 정부들에 대해 적용됨

■ 민영화 형태 및 조건

- 우즈베키스탄의 민영화는
 - 국영기업을 집단기업, 주식회사 혹은 기타 기업 혹은 합자회사 형태 등으로 전환
 - 국영기업의 대여(추후 해당 대여 기업의 인수 선택권 포함)의 형태를 가질 수 있음
- 국유재산은 개인 혹은 법인에게 경쟁 입찰로 매각되거나 우즈베키스탄 관련 법규에 따른 다른 방법으로 매각됨

■ 민영화 대상 설비에 대한 제한

- 우즈베키스탄 정부는 비국유화, 민영화 혹은 매각 대상에서 제외되는 국유 재산 목록을 정해 두고 있음. 이 목록에는 국가 이익에 직접 관련이 되는 전략 국유 재산이 우선 포함되어 있음

- 우즈베키스탄 정부는 또한 우즈베키스탄 정부의 판단에 의거해서만 민영화되거나 비국유화될 수 있는 설비 목록을 정해 두고 있음
- 민영화법에 따라 토지, 심층토, 기타 자연 자원 그리고 문화재 및 역사적 가치가 있는 물건들은 비국유화 및 민영화 대상이 아님

■ 외국인투자자들이 이용 가능한 기회

- 우즈베키스탄 민영화법은 국내인 및 민간 법인, 우즈베키스탄 국외 거주 외국 시민 및 법인 그리고 심지어 무국적자까지도 민영화된 국유재산의 취득권리가 있다고 명시하고 있음
- 외국 투자자들은 다음 국유재산 매각 과정에 참가 가능함
 - 증시에서 경쟁 입찰 혹은 투자 입찰 그리고 직접 협상 과정에서 외국인에 배정된 주식
 - 합작투자 법인 혹은 100% 외국자본 법인설립을 가능케 하기 위한 외국인투자가 혹은 외국인투자그룹에 대한 기업주식 전부 혹은 일부 매각
 - 청산(파산)된 기업 자산의 공개 경쟁 입찰(입찰 요건은 사전 공고)
 - 경매 혹은 직접 입찰 방식에 의한 부동산 매각
 - 투자 프로젝트에 근거한 국유 재산 경쟁 입찰 매각
- 외국 투자자들은 민영화과정에 다음과 같은 방법으로 참가할 수 있음

- 국영 기업의 자본금 증액 시 투자하여 국영기업을 합작투자 법인으로 전환, 증자분의 일부를 외국 투자자에게 매각
- 양허 협약(광업, 전력 공급, 물 공급 및 서비스 설비 기업에 대한 우대 대우)
- 외국 자본 일부 참여로 설립된 투자 기금, 증권회사 및 투자 은행의 민영화된 국영기업 지분 할당 및 교환
- 국가소유 토지에 외국 투자자에 의한 “턴키” 베이스의 새로운 기업 건설, 혹은 국가가 일부 소유권을 가지고 있는 미완공 구조물 건축 완공
- 2003년 4월 우즈베키스탄 내각은 야심적이고 가속화된 민영화 프로그램에 대한 의결을 발표했음. 이 의결은 2004년 중 1천개 이상의 기업의 민영화를 계획하고 있음. 특히 우즈베키스탄 정부는 이른바 개별 투자 프로젝트를 통하여 Uzbekneftegas(우즈베크국영석유가스회사), Uzbek telecom(우즈베크국영통신), NBU(National Bank for Foreign Economic Activities, 우즈베크산업은행) 등을 포함하는 국가 전략 기업들의 지분을 49%까지 매각하는 것을 계획함
- 이에 따라 이들 기업들의 민영화 준비를 위한 기초 작업이 개시되었지만 아직 이들 기업들의 민영화는 지지부진하며 최근 중국 통신이 우즈베크국영통신 지분 49%를 인수하겠다고 발표된 것이 거의 유일함

4. 언어사용 정책

- 우즈베키스탄의 공용어는 우즈베키스탄어로 2004년부터 이전까지 공용어로 함께 사용되어 오던 러시아어가 제외된 바 있음

- 모든 국가 기관들은 우즈베키스탄어로만 문서를 발행하여야 하나 많은 경우 국가 기관들은 여타 언어(대부분 러시아어)로 된 문서 혹은 번역본을 발급함
- 모든 기관들의 기록과 자료는 우즈베키스탄어로 작성되어야 하는데 실제로는 흔히 러시아와 함께 병행 작성되고 있음
- 우즈베키스탄의 일반적 관행은 외국 당사자들과의 계약서는 두 가지 언어로 작성되는데 러시아어와 두 당사자가 수용 가능한 다른 언어 한 가지로 작성됨. 이 경우 특별히 지정하지 않는 한 두 언어의 계약서는 각각 동일한 효력을 가짐
- 국가기관에 등록하거나 신고해야 하는 모든 계약서는 러시아어 혹은 우즈베크어로의 번역 및 공증본이 첨부되어야 함. 그러나 법인 설립을 위한 특정 등록 서류는 우즈베크어로 작성되어야 하며 러시아어로만 된 서류는 접수되지 않음. 이러한 정책은 공식 문서에 우즈베크어 사용을 위한 우즈베키스탄 정부의 강력한 지원을 반영하며 앞으로 점차 우즈베크어가 널리 사용될 것으로 예상되고 있음

5. 민법

- 우즈베키스탄의 민법은 상호 평등, 재산권 보호, 계약 자유, 사생활 불간섭, 민권의 자유로운 행사 필요성, 침해된 권리의 복구 그리고 사법 제도를 통한 권리 보호 등의 개념에 근거하고 있음
- 시민(법인)들은 자유 의지에 따라 민권을 확보하여 스스로의 이익에 따라 행사하며 법규에 저촉되지 않는 한 자유 계약 조건에 따라 스스로의 의무와 권리를 설정할 수 있음
- 상품과 용역 그리고 금융 자금은 우즈베키스탄 내에서 자유로

이 이동이 가능하며 상품과 용역의 자유 유통 제한은 안보, 국민의 생명 및 건강 보호, 환경 및 문화 가치 보호 등이 요구될 경우 관련 법규에 따라 제한될 수 있음

- 민법 관련 행위는 관련 법규에 소급 적용을 받는다고 직접 명시된 경우 이외에는 소급 적용되지 않음

- 민법에 적절한 관련 조항이 없을 경우 관습 및 전통이 적용될 수 있음

- 우즈베키스탄의 외국인투자기업은 다음 관련 법규 및 대통령령의 적용을 받음

- The Civil Code of the Republic of Uzbekistan(우즈베키스탄 민법) 1997년 3월 1일 제정, 이후 수정

- The Tax Code of the Republic of Uzbekistan(우즈베키스탄 세법) 1997년 4월 24일 제정, 이후 수정

- The Law on Limited Liability and Additional Liability Companies, 2001년 12월 6일 제정

- The Law on Business Partnerships, 2001년 12월 6일 제정

- The Law on Joint Stock Companies and the Protection of Shareholders' Rights(주식회사법), 1996년 4월 26일 제정, 이후 수정

- The Law on Guarantees and Measures for the Protection of Foreign Investors' Rights(외국인투자보장법), 1998년 4월 30일 제정

- The Law on the Contractual and Legal Basis for the Activity of Business Entities, 1998년 11월 1일 발효

- The Law on Investment Activity, 1998년 12월 24일 제정
- The Law on Currency Regulation(신판) 2003년 12월 11일 제정
- The Decree of the President “On Additional Measures to Stimulate the Foundation and Activity of Enterprises with Foreign Investment”, 1996년 5월 31일 발표
- The Decree of the President “On Additional Incentives and Privileges Granted to Enterprises with Foreign Investments”, 1996년 11월 30일 발표
- The Resolution of the Cabinet of Ministers “On Measures of Unification of Exchange Rates on Internal Currency Market”, 2001년 10월 25일 제정
- The Resolution of the Cabinet of Ministers “On Measures for Organization of Operation of the Over-The-Counter Currency Market”, 2001년 7월 10일 제정, 이후 수정
- The Resolution of the Cabinet of Ministers “On Measures for Further Liberalization of the Currency Market”, 2001년 6월 22일 제정, 이후 수정
- The Resolution of the Cabinet of Ministers “On Cancellation of Licensing and Measures for the Improvement of Import and Sale of Consumer Goods on Internal Market of the Republic of Uzbekistan”, 2002년 8월 20일 제정, 이후 수정
- The Resolution of the Cabinet of Ministers “On the Additional

Measures for the Attraction of Foreign Investments into Foundation of Joint Ventures”, 2000년 10월 11일 제정, 이후 수정

- The Regulation “On the Procedure of State Registration and Record of Business Entities and Issuance of Permits, approved by Resolution of the Cabinet of Ministers On the Principal Improvement of System of State Registration for Business Entities”, 2003년 8월 21일 제정
- The Resolution of the Cabinet of Ministers “On the Program on Denationalization and Privatization of Enterprises in 2003~2004” 2003년 4월 17일 제정, 이후 수정
- The Resolution of the Cabinet of Ministers “On Measures for Further Perfection of Monitoring of Export-Import Operations”, 2003년 9월 30일 제정
- The Resolution of the Cabinet of Ministers “On Parameters of the State Budget for 2005”, 2004년 12월 24일 제정
- The Decree of the President “On Measures for Cardinal Increase of Share and Importance of Private Sector in Uzbekistan Economy”, 2003년 1월 24일 제정
- The Decree of the President “On Measures for Further Liberalization of Foreign Trade Activity in Uzbekistan”, 2003년 9월 26일 제정

6. 은행 시스템

■ 개관

- 1994-1995년 기간 중 상대적으로 경제 활동이 자유로웠던 당시에는 100% 민간 은행 개설 사례도 있었으나 이러한 환경은 1996년 10월 우즈베키스탄 정부가 국내통화의 환전 제한조치를 도입하면서 끝이 났음. 우즈베키스탄 정부는 제한된(최고 특권에 해당되는) 소수의 기업들에 한해 중앙은행을 통한 환전 면허를 부여하는 차별적인 제한 환전 제도를 도입했음. 이 당시 많은 민간 은행들이 폐쇄되었으며 또한 상당수 은행가들이 구금되거나 투옥되었음
- 우즈베키스탄은 아직 경제의 모든 분야를 통제하는 경향이 있는데 우즈베키스탄 정부는 대외경제활동 담당 NBU(National Bank of Uzbekistan)를 설립하여 정부의 1차 외환 통제 역할을 담당토록 하고 있음. 중앙은행의 기능은 CBU(Central Bank of Uzbekistan)가 담당하며 중앙은행은 타슈켄트 내 전체 12개구 모두에 지점을 두고 있음. 중앙은행은 정부의 공식 외환 환율을 결정하는 주체이며 국내 및 외국은행들에 대한 환전 면허 부여 및 취소 권한을 보유하고 있어 우즈벡 정부의 의사 결정 과정에 있어 매우 중요한 기관으로 꼽히고 있음
- 2005년 1월 기준 우즈베키스탄 내에는 우즈벡 전역에 805개 지점을 보유한 35개 상업은행이 있는 것으로 나타나는데 여기는 13개 민간 보유 은행, 6개 외국 자본 은행, NBU 및 인민은행(Peoples Bank, 저축은행)과 같은 2개 국영은행 그리고 나머지 다양한 소유구조를 가진 은행들로 구성되어 있음
- 또한 16개 외국은행들이 우즈베키스탄내에 연락사무소를 두고 있는데 Deutsche Bank, Berliner Bank, Dresdner Bank, Maybank,

Commerzbank, Credit Suisse, Credit Commercialde France, Societe Generale, Banque Nationale de Paris, State Bank of India, National Bank of Pakistan, Bank Saderat Iran, Chase Manhattan, Central Asian Bank for Cooperation and Development, Sakura Bank 및 Russian Credit 등이 있음

- 전체 은행 제도는 우즈베키스탄 중앙은행(CBU : Central Bank of Uzbekistan)이 관할하여 환율, 재금융 및 상업은행 이자율 등을 통제함. NBU(National Bank of Uzbekistan)는 최대의 국영은행으로 1991년 설립되어 66개국 430개 은행들과 코레스 관계를 가지고 있음
- NBU의 자본금은 미화 5억 1,380만 달러로 대외차관을 할당하고 외국인투자 유치에 담당하고 있음. 현재 NBU가 지원하고 있는 프로젝트는 101개로 총 미화 31억 달러에 달함. 외국인투자가 가장 많은 분야는 정유, 화학, 석유화학, 식품가공 및 농산물 생산 분야 등임
- 33개의 민간 상업은행은 몇 개 범주로 구분될 수 있음. 정부보유지분이 큰 은행들이 첫 번째 그룹으로 전략적인 은행으로 간주되어 합작투자 형태를 가지고 있으나 정부에서 경영을 100% 통제하고 있음. 우즈벡 대형 은행 민영화를 거두고 있는 세계은행은 NBU 자본금의 40%, Asaka은행의 50% 주식의 민간 매각을 추진하고 있음
- 1996년에 우즈베키스탄 재무부, NBU 및 우즈벡자동차협회가 설립한 Asaka 은행은 우즈베키스탄 자동차 산업 개발 재원 조달이 주요 기능으로 되어 있음. EBRD(유럽재건개발은행)는 우즈베키스탄 중소기업 개발을 위해 미화 3천만 달러를 할당함. 우즈베키스탄에서 대형으로 분류되는 은행들은 Pahlkta 은행(면화 은행), Uzpromstroy 은행(산업은행) 및 Narodny 은행(인민

은행) 등이 있으며 이들 은행들은 Asaka 은행 및 NBU와 함께 우즈베키스탄 은행 자산의 90% 이상을 보유하고 있음

- 이보다 작은 두 번째 그룹의 은행들은 “전문화된 산업 은행”으로 구소련 시대부터 유지된 제도인데 이들 은행들은 각각 특정 산업 부문에 금융을 제공하며 이들 은행의 주된 기능중 하나는 담당 산업에 대한 잠재적인 국내 및 외국 기업을 발굴하는 것임. 이들 은행들은 또한 우즈벡 정부가 민영화 대상으로 간주하고 있는 그룹으로 기업 경영 원칙을 적용하여 경영 건전성을 확보하기 위한 것임. 이외에 대규모 주택 건설을 정부가 주도하기 위해 주된 모기지 은행으로 Uzjilstroj 은행(우즈벡 주택건설 은행)이 설립되었음
- 우즈벡 정부 보유 지분이 가장 작은 은행들이 세 번째 그룹으로 전문화 은행들이기도 한데 곡물산업을 취급하는 Galla 은행을 제외하고는 우즈벡 정부는 별다른 중요성을 부여하지 않고 있음
- 두 번째 및 세 번째 그룹 이외의 은행들에도 정부가 간접적인 방법으로 지분을 보유하고 있는 경우가 많은데 이들 은행들은 대주주가 곧 은행 자체 고객이기도 함
- 모든 상업은행들은 기업금융 서비스 이외에도 예금 및 장단기 대출 등 소비자 금융 서비스도 제공하고 있으나 국내 은행에 대한 일반 국민들의 신뢰도가 낮고 인플레이가 심하여 은행에 돈을 맡기는 고객은 거의 없다시피 한 실정임
- 우즈베키스탄 정부는 중소기업 금융 지원 정책을 과감히 추진하여 중소기업에 할당된 자금에서 발생된 수익에 대해 5년간 세금 면제 등의 혜택을 제공하고 있으나 정부 보증 프로젝트에 금융을 지원한 은행들은 여전히 큰 위험 부담을 안고 있는 실정임

- 현재 우즈벡 상업은행들이 중소기업들에 제공한 전체 여신규모는 2000년 1월 기준 5,173억9천5백만 쉼(미화 약 4억4천6백만 달러)으로 나타나고 있는데 우즈벡 시중은행은 여전히 정부의 영향력에 매우 취약하며 시장여건에 따라 자체 경영 전략을 수립할 독립성이 부족함을 보여주고 있음
- 현재 우즈베키스탄에는 Uzbek-Turkish(UT)은행, ABN Amro 은행, Uzbek International 은행(Uzprivate bank) 그리고 우즈대우은행 등 4개의 외국은행들이 있으며 중앙아시아협력개발은행 및 이란 Soderot 은행 지사가 있음. 이들 4개 외국은행들은 모두 서방은행들의 안전하고 숙련된 서비스로 상업 및 투자 금융 서비스를 제공하고 있음
- 우즈베키스탄 내 외국은행 설립요건으로 모은행일 경우 최소 자본금 미화 3천만 달러, 지점일 경우 최소 자본금 미화 5백만 달러가 필요함
- 우즈베키스탄 내 은행 관련 법규로 1995년 12월 발효된 “우즈베키스탄 중앙은행법” 및 1996년 4월 발효된 “은행 및 금융업법”이 최초이며 이들 두 법률이 근간을 이루고 있음

■ 대출 등 관련 규정

- 2000년 3월 21일 발표된 대통령령과 3월 24일 발표된 내각 의결 사항에 따라 시중 은행들은 이익의 25%를 중소기업 및 농가 지원 특별 자금으로 할당하여 중소기업, 첨단 기술 및 혁신 프로젝트 그리고 농가에 대해 최소 2년 이상의 장기 대출을 제공함과 아울러 대출 이자율 또한 인하토록 권고되고 있음
- 2000~2002년 기간 중 우즈베키스탄 은행들이 제공한 총 여신 규모는 명목 금액 기준으로 5.8배 증가된 것으로 나타났으며 산업 부문이 전체 여신의 57.1%를 점유, 최고 수준을 보였고 운송

및 통신 부문 13.7%, 농업 부문 3.4% 그리고 상업 및 요식업 부문이 2.4% 등으로 각각 나타나고 있음

7. 지적재산권

■ 개관

- 우즈베키스탄 정부는 2005년 4월 19일부로 베른 협약의 우즈베키스탄 국내 발효를 위한 법령을 시행, 153번째 베른 협약 가입국이 되었음
- 베른 협약의 발효에 따라 앞으로 우즈베키스탄 내에서도 각종 지적 재산권이 국제 기준에 따라 보호될 예정으로 우즈베키스탄의 지적 재산권 또한 국제적으로 보호받을 수 있게 되면서 지적재산권 부문에 대한 외국인투자 유치에도 긍정적으로 작용, 이 부문에 대한 외국인투자가 활성화될 수 있을 것으로 기대됨
- 따라서 그동안 외국산 영상물을 정당한 대가를 지불하지 않고도 별다른 제재 없이 방송하여 왔던 텔레비전 방송국들에도 상당한 영향을 미칠 전망이다
- 우즈베키스탄 내 베른 협약의 발효에 따라 다양한 지적재산권 침해 사례에 효과적으로 대응할 수 있게 될 전망이나 실제 효과가 나타나기까지에는 어느 정도 시일이 소요될 것으로 전망됨
- 베른 협약은 지적재산권 보호에 관한 가장 오래된 국제 협약으로 1886년에 처음 체결되었으며 이후 지난 세기동안 수차례에 걸쳐 수정되어 왔음
- 이와 함께 우즈베키스탄 소프트웨어 및 컴퓨터 생산업체들이 2005년 7월 7일 우즈베키스탄 정보통신청과 저작권청이 공동 주

관한 “소프트웨어 생산자들의 저작권. 현 상황과 향후 전망”이라는 원탁회의에서 소프트웨어 및 컴퓨터 장비 판매 관련 저작권 보호 규칙을 준수할 것을 서약함

- 정부 관계자는 정보통신업관련 협회가 결성될 경우 협회 가입 업체들의 권익이 보호받게 되며 정보통신업계 발전에도 도움이 될 것으로 보고 있음
- 현 저작권법은 소프트웨어 생산업체들의 저작권 보호 조항이 포함되어 있지 않아 지난 4월 19일 저작권 보호에 관한 국제협약인 “베를 협약”이 우즈베키스탄에서도 발효된 이후 전문가 그룹이 소프트웨어 저작권 보호 내용을 포함하는 새로운 저작권법안 제정을 개시한 것으로 알려지고 있으며 이 새로운 저작권법안에는 소프트웨어의 불법 사용에 대한 제재 내용과 법집행기관들에 대해 소프트웨어 저작권 침해 사례에 대한 형사 기소권 부여 내용도 포함될 것으로 알려지고 있는데 우즈베키스탄 정부는 해적판 단속을 위한 특별 기관 창설도 고려중인 것으로 알려지고 있음

■ 특허 등 관련 규정

- 우즈베키스탄의 특허 관련법은 1994년 5월 5일 발효된 N 1062-XII 법령으로 2002년 8월 29일 N 397-II로 수정되었음
- 이 법은 특허권 신청, 특허권자의 권리, 특허 심사 절차, 특허 발급 및 사용 등 특허 관련 제반 내용을 다루고 있음

8. 파산법

■ 개관

- 기업 활동 중 발생한 채무 이행 능력이 없는 기업가들은 파산 절차

를 밟을 수 있음

- 파산 절차가 개시되는 과정에서 파산 신청자의 기업 행위와 관련이 없는 채권자들은 그들의 채권을 신고할 수 있음
- 파산 신청자에 대한 채권자들의 채권은 다음 절차에 따라 처리됨. 먼저 임금, 이혼 위자료, 저작권료 그리고 건강 및 생명 관련 개인 청구액이 우선 변제됨. 이 경우 잠정 지불 형태로 지불됨. 기타 채권자들의 채권은 파산법이 정한 순서 및 절차에 따라 변제됨
- 국영기업을 제외한 영리 법인과 소비자 조합 혹은 공공기금 법인이 금융 채무 및 지불 의무를 기한을 3개월 이상 초과하여 이행하지 못할 경우 파산한 것으로 간주됨
- 파산 선고된 법인은 청산 절차를 거치게 됨

■ 관련 규정

- 우즈베키스탄의 파산법은 1994년 5월 5일 제정된 N 1054-XII 이며 2003년 4월 24일 N 474-II로 새로운 내용이 추가된 바 있음

9. 재판체제

■ 상급 법원

- 우즈베키스탄 사법 제도의 상급 법원은 헌법재판소, 대법원 그리고 고등 경제법원으로 구성되어 있음. 헌법재판소는 사법 및 행정 기관 행위의 헌법 부합 여부를 심사함. 대법원은 민사 및 형사 소송의 1차 및 항소 법원 역할을 겸하며 판례를 분석하고 하급법원의 업무를 감독함. 고등경제법원은 대법원과 기능이 동일하나 내외국 법인 및 개인 사업가들이 개입된 상업 소송건만

전문적으로 취급함. 헌법재판소, 대법원 그리고 고등 경제법원의 판사들은 대통령이 추천하여 의회에서 다수결로 승인함

■ 하급 법원

- 우즈베키스탄 하급 법원은 지방법원, 시 법원 그리고 구청 법원이 있음. 민사 소송은 이들 세 법원 모두 취급하며 형사 소송은 시 법원과 구청 법원에서만 취급하고 이외에 경제 법원 및 군사 법원이 있음. 카라칼팍스탄 자치공화국의 경우 민사 및 형사 소송을 담당하는 별도의 대법원이 있으며 경제 법원도 별도로 존재함
- 지방법원, 시 법원 그리고 구청 법원의 판사는 대통령 산하의 고등자격심사위원회에서 추천하여 대통령이 임명함. 대법원 및 대경제법원의 판사들은 대통령이 추천하여 상원에서 승인함. 경제 법원의 판사들은 고등경제법원장이 추천하여 대통령이 임명함

■ 경제 분쟁 조정

- 외국인투자 혹은 관련 활동에 관계되어 야기된 분쟁의 경우 분쟁 당사자들은 분쟁해결 방안을 선택할 수 있는데 협의, 우즈베크 경제 법원에서의 분쟁 해결 혹은 우즈베키스탄이 가입한 국제협약 원칙에 따른 국제상사중재원의 분쟁 해결 방법 등이 있음. 두 법인 사이의(국내 및 외국)의 계약이 우즈베크 관련 법규 적용을 받고 분쟁 해결 방법에 대해 별도로 명시되지 않았을 경우 지방경제법원이 당사자의 소송 제기에 따라 분쟁 건을 판결하게 됨
- 우즈베키스탄 상업절차법은 우즈베크 법원 관련 사안들에 있어 우즈베크 당사자와 동일한 절차 권리 및 의무를 가진다고 명시하고 있음. 만약 분쟁 당사자들이 그들의 분쟁 건을 우즈베크 법원에서 해결하기로 결정하였다고 하더라도 법원 판결 이전 어느

시점에서도 국제상사중재원 중재 결정으로 전환할 수 있음. 외국 투자자들은 통상적으로 제3국에서의 중재가 유일한 분쟁해결임을 명시하는 계약조항 삽입을 주장함

- 우즈베키스탄은 여러 나라들과 투자보장협정을 체결하고 있으며 한국과도 투자보장협정이 체결되어 있고 여기에는 분쟁해결 조항도 포함되어 있음. 우즈베키스탄은 1965년에 제정된 “국가간 및 다른 국적자간 투자 분쟁 해결에 관한 협약”(ICSID 조약, Convention on the Settlement of Investment Disputes between States and Nationals of Other States) 가맹국이기도 함. 따라서 우즈베키스탄과의 특정 분쟁건은 ICSID 조약에 따른 중재에 의뢰 가능함. 우즈베키스탄은 또한 1958년 제정된 외국중재 조정의 인정 및 시행에 대한 뉴욕 협약(New York Convention on the Recognition and Enforcement of Foreign Arbitral Awards of 1958)에도 가입하고 있음. 그러나 이 협약 시행을 위한 관련 국내 법규는 아직 채택되지 않았으며 우즈베크 당사자에 대한 외국 중재 결정의 우즈베키스탄 국내 집행은 문제가 될 수 있음
- 우즈베키스탄은 기업간 분쟁 사례 증가에 따라 이를 효과적으로 처리하기 위해 2005년 6월 상사중재원 설립을 결정함. 2005년 6월 발표된 “기업활동 보호 추가 개선 조치”에 대한 우즈베키스탄 대통령령에 따르면 내각, 법무부, 최고 경제 법원 및 상공회의소 등이 2005년 7월까지 우즈베키스탄 국회 법률 제정실에 상사중재원 설립 및 운영에 관한 법률안을 제출토록 하고 있음
- 우즈베키스탄의 경우 그동안 상사중재원이 없어 기업간에 분쟁이 발생될 경우 연줄이 닿는 권력기관을 이용해서 해결하거나 심지어 불법적인 방법까지 동원하는 경우도 있는 것으로 알려졌다. 기업에 대한 공공기관의 불법적인 행위가 자행되는 경우에도 기업 측 입장에서 이를 해결할 마땅한 법률 구제 수단이 없었으나 상사중재원이 설립될 경우 이러한 문제점들 중 많은 부분이 해소될 것으로 기대되고 있음

국가 개요

- 국 명: 우즈베키스탄(Republic of Uzbekistan)
- 면 적: 447,400km²(한반도의 약2배)
- 수 도: 타슈켄트(Tashkent)
- 주요도시: Tashkent(211만명), Samarkant(39만명),
Bukhara(23만명), Fergana(20만명)
- 인 구: 2,620만명(2006년 추정)
- 민족구성: 우즈베크인(71.0%), 러시아인(9%), 한국인(1%), 기타(19%)
- 언 어: 우즈베크어, 러시아어
- 종 교: 수니파 이슬람교(70%), 시아파 이슬람교(20%),
그리스 정교(18%)
- 정부형태: 대통령 중심제
- 국가원수: Karimov 대통령
- 화폐단위: 우즈베키스탄 سوم (Uzbekistan Sum, UZS로 표기)
- 환 율: UZS 1265.02 / US\$ 1 (2007.7.3일 현재)
- 기 후: 대륙성기후
(1월 평균: -3℃~3℃, 7월 평균: +26℃~30℃)
- 시 차: GMT +5 (타슈켄트 기준, 한국보다 4시간 느림)

<부록> 투자 법령 및 관련 자료

1. 외국인투자법	67
2. 투자활동에 관한 법령	76
3. 외국인 투자촉진에 관한 시행령	83
4. 타슈켄트 사무소 개설 방법	85

LAW OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN

April 30, 1998 N 609-I

On foreign investments

Law was amended in accordance with Section XXIII of the Law of the Republic of Uzbekistan No. 832-I dtd 20.08.99

Article 1. Purpose and tasks of the Law

The present Law defines a legal basis and the procedure for execution of foreign investments on the territory of the Republic of Uzbekistan.

The basic tasks of the present Law are the following: economy promotion in the Republic of Uzbekistan and its integration into world economical system by stimulation of flow of foreign investments;

an attraction and efficient use of foreign financial, material, intellectual and other resources, modern foreign technologies and managerial experience.

Article 2. Legislation on foreign investments

The legislation on foreign investments includes the present Law, the Law of the Republic of Uzbekistan "On guarantees and measures of protection of foreign investors' rights", other legislative acts.

If an international agreement concluded by the Republic of Uzbekistan established other rules than those provided by the legislation on foreign investments, than the rules of international agreement are applied.

Article 3. Foreign investments

Foreign investments on the territory of the Republic of Uzbekistan are considered to be all kinds of material and non material benefits and rights on them including the rights for an intellectual property as well as any income received from foreign investments invested by the foreign investors to the object of entrepreneurial activity and other types of activity not prohibited by the legislation predominatingly for the purpose to derive profit (income).

In present law an income invested by the foreign investors as reinvestments in the objects of entrepreneurial activity and other kinds of activity means any funds derived from investment in the Republic of Uzbekistan including profit, interest, dividends, royalty, license fee and agent's commissions, payments for technical assistance and maintenance and other forms of bonuses.

Article 4. Foreign investors

The following shall be granted the status of the foreign investors in the Republic of Uzbekistan:

the foreign states, administrative or territorial bodies of the foreign states;

the international organizations founded in accordance with the agreements or other contracts signed by the states or ones being the subjects of an international public right;

the legal entities, any other societies, organizations or associations based and acting in accordance with the legislative acts of the foreign states;

the natural entities being the citizens of the foreign state, persons without citizenship status and citizens of the Republic of Uzbekistan who have their constant residence abroad.

Article 5. The forms of implementation of foreign investments

Foreign investors can implement foreign investments on the territory of the Republic of Uzbekistan by the following ways:

- by share participation in authorized funds and other property of economic societies and companies, banks, insurance organizations and other enterprises established jointly with legal and (or) natural entities of the Republic of Uzbekistan;

- by creation and development of economic societies and companies, banks, insurance organizations and other enterprises, completely belonging to the foreign investors;

- by acquisition of the property, shares and other securities, including promissory notes, emitted by the residents of the Republic of Uzbekistan;

- by investment of rights for intellectual property, including copyrights, patents, trade marks, useful models, industrial samples names of firms and know-how as well as business reputation (goodwill);

- by acquisition of concessions including ones for prospecting, mining or use of natural resources;

- by acquisition of property right for object of trade and service, dwelling quarters with land where they are located, as well as the rights for tenure and use of land (including on the lease base) and natural resources.

The foreign investors can execute investments on the territory of the Republic of Uzbekistan in other forms, not contradicted the current law.

Changing of forms in which foreign investments are executed primarily or repeatedly, do not change their qualification as investments.

Article 6. Enterprises with foreign investments

The foreign investors can establish the enterprises with foreign investments on the territory of the Republic of Uzbekistan and use all the rights, guarantees and privileges granted them by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

The enterprises with foreign investments established on the territory of the Republic of Uzbekistan are understood to be ones in which the foreign investments make not less than 30 (thirty) per cent of shares (parts) of an authorized fund. They shall operate in any organization and legal forms not contradicted the legislation of the Republic of Uzbekistan. One of the participants of the enterprise with foreign investments should be a foreign investor specified in second, third or fourth indentions of an article 4 of the present Law.

The enterprise with foreign investments can be created either by its establishment or as a result of purchase by the foreign investor of a share (a part) of participation in the enterprise established earlier without foreign investments or by purchase of such enterprise completely including during the process of privatization.

The enterprise with foreign investments acquires the rights of legal entity from the moment of its state registration. The procedure for creation and the state registration of the enterprises with foreign investments are defined by the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

Article 7. Subsidiary enterprises, affiliates and representative offices of the enterprises with foreign investments

The enterprise with foreign investments shall be entitled to establish on the territory of the Republic of Uzbekistan subsidiaries, affiliates with the rights of a legal entity, as well as representative offices and other detached subdivisions without the legal entity

status pursuant to the legislation of the Republic of Uzbekistan.
The subsidiary enterprises, affiliates, representative offices and other detached subdivisions of the enterprises with foreign investments can be established outside the territory of the Republic of Uzbekistan.

Article 8. Economic associations of the enterprises

Pursuant to the legislation of the Republic of Uzbekistan the enterprises with foreign investments can establish the economic associations, concerns, consortiums and other corporations on a voluntary basis on the territory of the Republic of Uzbekistan as well as to be included into current associations as their full member.

Article 9. Legal regime established for the foreign investments on the territory of the Republic of Uzbekistan

The state guarantees and protects all foreign investors' rights when they execute investment activity on the territory of the Republic of Uzbekistan.

Rightful and equal regime, complete and constant protection and safety are granted to foreign investors and foreign investments. Such regime is as favorable as that one specified by the international agreements signed by the Republic of Uzbekistan.

The legal regime established for foreign investments can not be less favorable than appropriate one established for foreign investments executed by legal and natural entities of the Republic of Uzbekistan.

According to common established norms of international law, the legislation of the Republic of Uzbekistan can include the restrictions or embargo for foreign investments executed in relevant spheres of economy and lines of activity with the purpose of protection of national security of the Republic of Uzbekistan.

Rehabilitation of violated rights and interests of foreign investors guaranteed by the law of the Republic of Uzbekistan, is regulated by the legislation as well as by international agreements signed by the Republic of Uzbekistan.

Article 10. Foreign investors' rights

In accordance with the principles of international law and the legislation of the Republic of Uzbekistan, the foreign investor has the right for the following:

- to define on his own account the amount, kinds and channels of investments;

- to conclude agreements with legal and natural entities to execute investment activity;

- to own, use and dispose his investments and the results of investment activity. On the decision of the foreign investor, the rights to own, use and dispose investments and their results can be assigned to other legal and natural entities in accordance with the procedure established by the legislation of the Republic of Uzbekistan. Interrelation of the parties under the aforesaid assignment shall be regulated by them on the basis of agreements;

- to take decision on their own account about patenting abroad and in the Republic of Uzbekistan of inventions, useful models and industrial samples belonging to foreign investor and received as a result of investment activity in the Republic of Uzbekistan.

- to dispose on his own account and freely an income (including its unobstructed repatriation) resultant from investment activity;

- to attract financial resources in the form of credits and loans to the Republic of Uzbekistan;

- to use means in national currency on his own accounts for the

purpose of purchasing of foreign currency at the local foreign currency market;

to acquire rights for land in cases and on terms provided by the legislation;

to use property and any property rights belonging to him on the right of ownership, as a security on all kinds of obligations undertaken by him including ones directed to attract borrowed funds in accordance with the legislation of the Republic of Uzbekistan;

for receipt of adequate compensation in case of requisition of his investments and other assets;

to get compensation for losses inflicted as a result of unlawful activity (non-activity) and decisions of the state administration bodies, local authorities and their officials.

The foreign investor also has another rights provided by the legislation of the Republic of Uzbekistan;

Article 11. Obligations of the foreign investors

When execute investment activity on the territory of the Republic of Uzbekistan, the foreign investor has the following obligations:

to observe the current legislation of the Republic of Uzbekistan;

to pay taxes and effect other payments in accordance with the legislation of the Republic of Uzbekistan;

to be responsible on contractual liabilities undertaken in connection with investment;

to obtain the conclusions of examination expert of investment projects regarding to observation of sanitary, hygienic, ecological and other requirements following from the legislation of the Republic of Uzbekistan;

to abstain from direct and (or) indirect unlawful influence his partners on investment activity or the state administration bodies and local authorities with the purpose to receive the additional privileges and advantages in comparison with his competitors.

The foreign investor is responsible for violation of the legislation of the Republic of Uzbekistan on common grounds and answers by his property belonging to him on the right of ownership, on which a claim can be made in accordance with the legislative acts of the Republic of Uzbekistan.

Article 12. Economic activity of foreign investors

Economic activity of foreign investors including creation, sale reorganization or liquidation of the enterprises with foreign investments, their subsidiary enterprises, affiliates and other structures as well as economic associations and corporations, formation of funds of the enterprises with foreign investments, conclusion of lease and other agreements is regulated by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

The enterprises with foreign investments pay taxes and other payments in accordance with the legislation of the Republic of Uzbekistan including social insurance payments and social security payments for personnel being the citizens of the Republic of Uzbekistan.

All expenses of the enterprises with foreign investments in foreign currency should be secured at the expense of their own foreign exchange earnings as well as other sources of foreign exchange receipts permitted by the legislation of the Republic of Uzbekistan. Their self-recoupment in foreign currency should also be secured within a framework of established consortiums, associations and other organizations.

The enterprises with foreign investments on their own account execute export-import operations observing the demands of the legislation of the Republic of Uzbekistan. Export of indigenously

produced output is not liable to licensing and allocation.

The enterprises with foreign investments have the right to import production for their own manufacturing requirements without license in accordance with the legislation of the Republic of Uzbekistan. The procedure for determination of the indigenously produced output supplied to export and produce imported by the enterprises for their own requirements is determined by the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

Property imported by the foreign investors to the Republic of Uzbekistan for their own production needs as well as for the personal needs of foreign investors and citizens of foreign states residing in the Republic of Uzbekistan according to the labour contract signed with foreign investors, is not imposed a customs duty.

Patenting of inventions and introduction of industrial samples belonging to the foreign investors investing them in the form of investments as well as to the enterprises with foreign investments, is executed in accordance with a procedure established by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

The enterprises with foreign investments on their own account establish a list, an order of creation and use of the enterprise's funds.

Labour relations of the personnel of the enterprises with foreign investments are regulated by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

Social insurance and social security of the personnel of the enterprises with foreign investments (except for social insurance and social security of foreign workers) are regulated by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

The enterprises with foreign investments can acquire land in cases and on terms provided by the legislation.

When the right of property for constructions and structures is transferred, the right of use of land is transferred jointly with these object in accordance with an order and on terms established by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

Granting of property on lease to foreign investors is executed by the lessor on the basis of agreements and in accordance with the legislation.

The enterprises with foreign investments execute record and accountability in accordance with the procedure established by the legislation of the Republic of Uzbekistan. They keep books and records in national currency of the Republic of Uzbekistan as well as at their own discretion, in hard currency.

Article 13. Concession Agreements

Concessions for the prospecting, developing, and exploiting of natural resources and execution of other economic activity is fulfilled by the foreign investors in accordance with the concession agreements concluded by them with the authorized agencies of the state administration bodies of the Republic of Uzbekistan in accordance with the procedures established by the legislation.

Concessions are allowed in all spheres and all kinds of activity if they are not forbidden by the legislation of the Republic of Uzbekistan and serve the purpose of the concessions agreements.

Article 14. Attraction of foreign personnel

According to the Law of the Republic of Uzbekistan "On foreign investments" foreign investors and enterprises with foreign investments with the purpose of investment activity, have the right to conclude any labour contracts with the citizens of any foreign state and persons without citizenship residing outside the Republic of Uzbekistan. Those persons are entitled to come and stay in the Republic of Uzbekistan during whole period of the labour contract validity and obtain

appropriate multiply visas.

In accordance with the legislation of the Republic of Uzbekistan, the foreign investors and the enterprises with foreign investments with the purpose of execution of investment activity, have the right for free conclusion of the labour contracts with citizens of any foreign state and persons without citizenship having their residence outside the territory of the Republic of Uzbekistan. Such persons are entitled to come and stay in the Republic of Uzbekistan during the whole period of validity of the labour contract; they enjoy the right to get relevant visas many times.

Questions associated with payment for work, granting of holidays, pension security of foreign personnel should be discussed with every worker whom the contract signed with. The salaries of such personnel and other earnings got in a legal way, can be transferred by them to other states without any restrictions after payment of taxes and obligatory payments established by the law.

The foreign investor, the enterprise with foreign investments shall transfer social insurance and social security payments for every worker to relevant funds located in the country of constant residence of such worker.

Article 15. Movement liberty

The foreign investors, their representatives and foreign personnel residing in the Republic of Uzbekistan with the purpose to execute investment activity, enjoy the right for free movement throughout the whole territory of the Republic of Uzbekistan.

Special restrictions can be applied exclusively with the purpose to assure national security provided that such restrictions for free movement are specified by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

Article 16. Insurance of the foreign investments

The insurance of the investments and risks of the foreign investors is executed on the voluntary basis.

The foreign investors use the same right for insurance protection as local investors use in any insurance organization, acting legally on the territory of the Republic of Uzbekistan. An insurance of foreign investments against political and other risks can also be fulfilled by the international organizations, the foreign state export credit agencies and other insurance companies.

Insurance organizations carrying out an insurance of foreign investments do not answer for obligations of the Republic of Uzbekistan. The state does not answer for obligations of insurance organizations except for cases stipulated in the agreements of the parties.

Insurance of foreign investments provides insurance protection and guarantees against political and other risks including the following:

- the expropriation of the property as well as any legislative or administrative measures leading to withdrawal of property or alienation from it, the loss of the control over it or income derived from it;

- the introduction of restrictions for transfer of foreign currency outside the country;

- the introduction of amendments, having discriminatory nature with regard to some groups of foreign investors to the legislation;

- the interference of the state administration bodies, local authorities and their officials to contract relations of investors;

- the wars, civil troubles and the same events;

- other kinds of political and other risks associated with foreign investors and foreign investments.

Article 17. Security of liabilities

Property and property rights of the enterprise with foreign investments can be used by it as a security for all kinds of its liabilities including attraction of borrowed funds. Its right of property for objects of trade and service as well as dwelling units with land where they are located, property rights for buildings, structures and equipment as well as other proprietary rights can be used as a security of the liabilities.

All property and property rights belonging to the foreign investor on the right of ownership irrespective of the place of their location, can be used by him as a security of his obligations.

Article 18. Reorganization and liquidation of the enterprise with foreign investments

The enterprise with foreign investments can be reorganized or liquidated in accordance with the procedure provided by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

Unless otherwise provided by the legislation, the enterprise with foreign investments which has not formed its authorized fund in the amount provided by the constituent documents within one year from the date of its state registration, is liquidated under the established procedure. At the same time, the enterprise which has not formed its authorized fund within the specified period in the amount provided by constituent documents, can decrease its amount up to actually formed one, but not less than minimum sum established by the legislation, or it may be transformed into other organizational and legal form. (Changed in accordance with the Law of the Republic of Uzbekistan No.832-I dtd 20.08.99) (Old version)

Assets of the enterprise with foreign investments under its liquidation are liable to tax in accordance with the established procedure. The rest part is distributed among the partners of the enterprise with foreign investments proportionate to their share in the enterprise's property unless otherwise provided by the constituent documents.

The foreign investor, in case of his leaving the enterprise with foreign investments or its closing down, gets the right to refund his share in the enterprise's property in the form of money or goods in accordance with the market value.

The discharged personnel should be guaranteed the observance of their rights and interests in accordance with the legislation if the enterprise with foreign investments is reorganized or liquidated.

Article 19. Liabilities of the state on foreign investments

The state, the state administration bodies and local authorities answer only on those liabilities undertaken in relevant agreements with foreign investors and signed by officials authorized in accordance with the procedure established by the legislation of the Republic of Uzbekistan.

The state does not answer on liabilities of the residents of the Republic of Uzbekistan attracting foreign investments except for cases when such liabilities are guaranteed by the state in accordance with the established procedure.

Article 20. Functions of bodies attracting foreign investments

With the view of attraction, realization and protection of foreign investments, a body authorized by the government, the other state administration bodies and local authorities as well as interested non-governmental organizations execute the following:

prepare and spread an information on possibilities and terms of

investment activity in the Republic of Uzbekistan;
consult potential investors on legal, economical and other matters of activity and render necessary assistance and promotion in solving arisen questions;
elaborate suggestions on perfection of legal base of foreign investors' activity;
represent within their power the Republic of Uzbekistan in international relations on matters of foreign investments;
fulfil other functions directed to attract, realize and protect foreign investments.

Article 21. State authorities' powers on control for
foreign investors' activity

The taxation bodies and other state authorities empowered by the government of the Republic of Uzbekistan within the limits of their powers established by the legislation of the Republic of Uzbekistan, execute control for observation of the law of the Republic of Uzbekistan by the foreign investors and the enterprises with foreign investments.

A control authority is to keep commercial secrets when control is executed. Divulging of commercial secrets is prosecuted according to the legislation of the Republic of Uzbekistan.

Article 22. Conflicting provisions

In case of some non-conformity between provisions of the present Law and other legislative acts or international agreements signed by the Republic of Uzbekistan, the provisions more favorable for foreign investments have an advantage.

President
of the Republic of Uzbekistan

I. Karimov

L A W
REPUBLIC OF UZBEKISTAN

December 24, 1998 N 719-I

On investment activity

Article 1. Legislation on investment activity

The legislation on investment activity encompasses the present Law and other legislative acts.

Relations arisen when implement investment activity in the Republic of Karakalpakstan are also regulated by the legislation of the Republic of Karakalpakstan.

Peculiarities of relations connected with the implementation of foreign investment are also regulated by the legislation on foreign investment, guarantees and measures of protection of foreign investors' rights, as well as by international agreements concluded by the Republic of Uzbekistan.

If a certain international agreement signed by the Republic of Uzbekistan lays down rules and regulations other than those provided by the present legislation of the Republic of Uzbekistan on investment activity, the former is applicable.

Article 2. Basic notions

The following basic notions are included into the present Law:
investment - are material and non-material values and rights for them invested into the objects of economic and other activities;

investment activity - is totality of actions of subjects of investment activity connected with investment implementation;

an investor is a subject of investment activity who implements investing of own, loan and attracted funds, material values and rights for them as well as rights for intellectual property into the objects of investment activity;

a participant of investment activity - is a subject of investment activity who provides investment activity as an executive of investor's orders;

reinvestment is investment of profit (income) derived as a result of an investor's activity.

Article 3. Types of investment

There are the following types of investment: capital, innovation and social investments.

Capital investment are those used for creation and reproduction of capital assets as well as to develop other forms of material production.

Innovation investment - are those used to elaborate and master new technique and technologies.

Social investments are those used to develop human potential, skills and production experience as well as other forms of non-material values.

Article 4. Forms of investment implementation

Investors can implement investment in the way of:

- creation of legal entities or a share participation in their authorized funds (capital) including purchasing of assets and shares;

- purchasing of securities including promissory notes issued by residents of the Republic of Uzbekistan;

- acquisition of concessions including those either for exploration, mining or for use of natural resources;
- acquisition of right of ownership in keeping with the legislation, including rights of ownership for trade and service objects, dwellings with land where they are located as well as rights of possession and use of land (including that on lease basis) and other natural resources.

Investors can also implement other forms of investment that are not in variance with the current legislation.

Changing of forms of investment implemented first or second time, is not a reason to change their qualification as investment.

Article 5. Investment resources

Investment resources include the following:
monetary and other financial resources including credits, shares and other securities;

personal and real estate (buildings, constructions, equipment and other material values) and rights for them;

objects of intellectual property including technical, technological, commercial and other knowledges in the form of technical documentation, as well as skills and factory-floor experience required to organize some or other production process, know-how;

the right of possession and use of land and other natural resources, buildings, structures, equipment as well as corporeal rights proceeding from the right of ownership;

other values in keeping with the legislation.

Article 6. Objects of investment activity

Object of investment activity are those produced material and non-material values.

Investment into objects whose creation and use do not correspond with sanitary, hygiene, radioactive, environmental, architectural, city planning and other demands established by the legislation and violate rights and interests of legal and natural entities protected by Law, are banned.

Article 7. Subjects of investment activity

Subjects of investment activity (investors and participants) can be:

citizens (natural entities (persons), legal entities - residents of the Republic of Uzbekistan;

local agencies of State power and agencies of State administration;

foreign states, international organizations and foreign legal entities and citizens as well as persons without citizenship and citizens of the Republic of Uzbekistan residing abroad permanently;

legal and natural entities as well as states and international organizations implemented joint investment activity.

Investors can act as customers (depositors), creditors, buyers as well as perform functions of a participant of investment activity in keeping with the current legislation.

Participants of investment activity can act as an executive of an investor's order under an agreement concluded with an investor.

Article 8. Investor's rights

Investors, irrespective of forms of ownership and type of activity have equal rights to implement investment activity.

Investment into any objects, with the exception of those whose implementation is banned or restricted either by Law currently in

force or other legislative acts, is an investor's exclusive right; it is protected by Law.

An investor, at his own discretion, defines a purpose, a course, a type and a volume of investment; to implement such investment, an investor attracts legal and natural entities as participants of investment activity on agreed basis and, as a rule, by holding of competitive (tender) bids.

In accordance with the legislation, an investor has the right of possession, use, disposal of objects and results of investment as well as reinvestment.

Investment into objects that does not entail acquisition of the right of ownership established by the legislation, presumes the right of further investor's participation in possession, operative management (administration) or in profit (income) derived from operation of such objects.

According to an investor's decision, the right of possession, use and disposal of objects and results of investment can be transferred to the other legal and natural entities in keeping with the procedure established by the legislation. Relations of Parties under assignment of rights are adjusted on basis of contracts concluded by them.

Unless otherwise established by the legislation, an investor has the right to purchase necessary equipment from legal and natural entities at prices and on terms defined by an agreement of Parties without restriction of volume and nomenclature.

An investor can also have other rights stipulated in the legislation.

Article 9. Investor's duties

An investor must:

- get conclusion of examination of investment projects regarding observation of sanitary, hygiene, radioactive, environmental, architectural, city planning and other requirements;

- observe the demands of antimonopoly legislation;

- pay taxes, charges and other compulsory payments;

- compensate for losses caused to a participant of investment activity by a failure to perform an agreement or its inadequate performance;

- execute claims of local agencies of State power and agencies of State administration made within the limit of their competence;

An investor can also incur other obligations provided by the legislation.

Article 10. Rights of a participant of investment activity

A participant of investment activity has the following rights:

- to be a participant of competitive (tender) bids;

- to conclude agreements with investors for performance of their orders;

- to attract other persons to perform his obligation to an investor, unless otherwise stipulated in the legislation or an agreement;

- to dispose funds received as a result of decrease in actual value of an object of investment activity independently unless otherwise stipulated in an agreement.

A participant of investment activity can also have other rights provided by the legislation.

Article 11. Duties of a participant of investment activity

A participant of investment activity must:

- observe norms, rules and standards established by the legislation;

perform agreements properly and in good time;
compensate for losses caused to an investor by a failure to perform an agreement or its inadequate performance;

execute claims of local agencies of State power and agencies of State administration made within the limit of their competence;

To execute activity liable to licensing, a participant of investment activity must get a license in accordance with the procedure established by the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

A participant of investment activity can also incur other obligations provided by the legislation.

Article 12. Mutual relations of subjects of investment activity

Conclusion of an agreement, choice of partners and guarantors, determination of obligations, as well as other terms of mutual relations of subjects of investment activity are adjusted by the legislation.

Article 13. Price formation in investment activity

Value of production (work, services) in the course of investment activity is defined, as a rule, according to results of competitive (tender) bids at contract prices.

If a subject of investment activity has monopoly position at the market, prices are adjusted by an authorized state agency in keeping with the legislative acts.

Article 14. Governmental regulation of investment activity

Governmental regulation of investment activity is implemented in the way of:

improvement of legislative base of investment activity;
application of levy machinery differentiating tax payers and objects of taxation, tax rates and privileges;
implementation of accelerated depreciation of capital assets;

laying down of norms, regulations and standards;
taking of antimonopoly measures;
carrying out of credit and price formation policy;
determination of terms of possession and use of land and other natural resources;
definition of examination mechanism of investment projects;
monitoring of implementation of investment projects included into Investment Program of the Republic of Uzbekistan.

Governmental regulation of investment activity can also have other forms of implementation provided by the legislation.

Article 15. Centralized investment

Centralized investment are those implemented within the framework of state investment activity in the way of:

direct financing at the expense of funds of national budget as well as off-budget funds;

attraction of foreign investments and credits against security of Government of the Republic of Uzbekistan.

The control over centralized investment includes the determination of objects for the purpose of implementation of state investment, terms of investment and solving of other associated tasks.

The control over centralized investment is executed by local agencies of State power and agencies of State administration within their competence.

Article 16. Decision-making regarding centralized investment implementation

Decisions on centralized investment implementation are made by state agencies on basis of forecasts of social and economic development, purpose-oriented scientific, technical and comprehensive state programs and technical and economic substantiations defining expedience of such investment.

Drafts purpose-oriented comprehensive state programs are being worked out and approved in keeping with the procedure defined by the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The Oliy Majlis of the Republic of Uzbekistan approves volumes of investment financed from the state budget.

Article 17. Placement of centralized investment

The placement of centralized investment is executed, as a rule, on basis of state contract.

State contract is concluded on basis of competitive (tender) selection of an executive - a participant of investment activity. At the same time, specified privileges and benefits can be established by the legislation for above mentioned executive.

Article 18. Investment Program of the Republic of Uzbekistan

Investment projects designed for priority fields of social and economic development are included into Investment Program of the Republic of Uzbekistan that should be approved by the Republic's Cabinet of Ministers.

Participants who implement investment projects included into Investment Program of the Republic of Uzbekistan are granted tax and other privileges. List of privileges granted to every investment project or Investment Program of the Republic of Uzbekistan as a whole, is defined in keeping with the procedure established by the legislation.

Article 19. Examination of investment projects

Investment projects financed at the expense of budget and off-budget funds as well as with attraction of foreign investors against security of the Government of the Republic of Uzbekistan, are liable to obligatory examination. The examination procedure is established by the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan. Investment projects financed at the expense of other sources are liable to state examination regarding observation of sanitary, hygiene, radioactive, environmental, architectural, city planning and other requirements in accordance with the procedure established by the legislation;

Small and medium-sized investment projects financed at the expense of banks' credit resources are liable to examination by the commercial bank to define expedience of the given investment project implementation.

Investment projects implemented within the framework of international agreements signed by the Republic of Uzbekistan are liable to examination in keeping with the procedure provided by such agreements.

Article 20. Investment funds

The relevant investment funds can be formed for the purpose of implementation of investment activity.

Article 21. Guarantees of rights of subjects of investment activity

The state guarantees rights of subjects of investment activity.

State agencies and their officials have no right to interfere in activity of subjects of investment activity implemented in accordance with the legislation.

If state agencies and their officials reveal violation of legislation by subjects of investment activity when they implement their activity, they have the right to take those measures for which they are authorized and which are directly associated with the elimination of the given violation. The state agencies and their officials can not use the fact of violation as the ground to interrupt or restrict any legal activity of subjects of economic activity.

The rules of the present article are not applicable either to adoption or abolishment of legislative acts that are directly connected with assurance of national security of the Republic of Uzbekistan defined in keeping with the common principles of international law.

Article 22. Investment protection

The state guarantees protection of investment.

Investment and other investors' assets in the Republic of Uzbekistan are not subject to nationalization.

Investment and other investors' assets are not liable to requisition (withdrawal) with the exception of acts of God, accidents, epidemics, epizootics and other extraordinary circumstances.

Decision regarding requisition (withdrawal) of investment is taken by the Cabinet of Ministers with the observation of requirements under which requisition:

is restricted by minimum amount of investment or other assets required to solve tasks, proceeding from cases mentioned in part three of the present article;

is implemented not on discriminatory base and in keeping with the procedure established by the legislation;

is liable to payment of compensation equal to inflicted loss. The State acts as a guarantor of payment of indicated compensation in good time.

An investor has the right to contest decisions on investment requisition (withdrawal) in legal form.

Investment can be insured; and in cases provided by Law, they must be insured.

Article 23. Guarantees of use of funds

Income (profit) of a subject of investment activity derived as a result of investment activity can be, after payment of taxes, charges and other compulsory payments, reinvested or used in any way at his discretion.

In case of withdrawal (requisition) of shares or securities purchased by a subject of investment activity, his purpose bank deposits as well as the value of purchased assets or payment for lease, they should be compensated in accordance with the legislation.

Restriction to use or compulsory draw of funds from accounts of subjects of investment activity, can be executed in keeping with the procedure established by Law.

Article 24. Additional guarantees and measures designed to protect investment

Additional guarantees and measures designed to protect investment can include the following: granting of guarantees by the Government, rendering of assistance in financing of investment projects, creation of special tax and payment regime, conduction of state monitoring over the projects realization and other measures in accordance with the legislation.

Additional guarantees and measures of investment protection are granted to subjects of investment activity on the grounds of decisions

taken by the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

Article 25. Free access to public information

Obligatory legislative acts affecting interests of subjects of investment activity in any way, should be available to them.

By request of subjects of investment activity, the local agencies of State power and agencies of State administration should provide them with interested information in accordance with the procedure stipulated by the legislation.

Article 26. Restriction, suspension or termination of investment activity

Restriction, suspension or termination of investment activity can be executed according to the decision taken by an investor, authorized state agency or a court.

A decision of authorized state agency regarding restriction, suspension or termination of investment activity can be taken in the following cases:

the declaration or recognition of an investor as a bankrupt in accordance with the procedure established by Law;

the rise of extraordinary situations;

the disclosure in the course of investment activity of circumstances that can be a reason of violation of sanitary, hygiene, radioactive, environmental, architectural, city planning and other requirements established by Law, as well as rights and interests of legal and natural entities protected by the legislation.

The procedure for the compensation for damages caused to a subject of investment activity in cases stipulated in paragraph thee, part two of the present article, are defined by the legislation.

Article 27. Responsibility for violation of the legislation on investment activity

Persons culpable in violation of the legislation on investment activity, are responsible according to the established procedure.

If the legislation on economic activity is violated, a subject of investment activity has the right for compensation for caused damages, including lost profit in keeping with the procedure established by the legislation.

Article 28. Settlement of disputes

Disputes connected with investment (investment disputes) are settled by a court.

President
of the Republic of Uzbekistan

I. Karimov

DECREE
of the President of the Republic of Uzbekistan
dated April 11, 2005 №UP-3594

"ON ADDITIONAL MEASURES ON STIMULATION OF ATTRACTION OF PRIVATE FOREIGN DIRECT INVESTMENTS"

With a view of the further improvement of an investment climate in the country, wide attraction of private direct foreign investments for realization the privatization programs, modernization, technical re-equipment and reconstruction of enterprises, creation of new workplaces in labour-redundant regions of the country, as well as maintenance of a reliable legal protection and guarantees for foreign investors:

Exempt, starting from July 1, 2005 enterprises of sectors of the economy, attracting direct private foreign investments, from income tax, property tax, tax on development of a social infrastructure and an accomplishment of territories, ecology tax, single tax for micro-firms and small enterprises, and compulsory payments to the Republican Road Fund.

Determine that tax privileges, stated above, are given with condition of making direct private foreign investments at following volume and periods:

- from \$300, 000 up to \$3, 000, 000 - for the period of 3 years;
- from over \$3, 000, 000 up to - for the period of 5 years;
- over \$10, 000, 000 - for the period of 7 years.

* Establish that the tax privileges, stated in paragraph 1 of this Decree, are applied under following conditions:

location of the mentioned enterprises in such labour-redundant regions as the Republic of Karakalpakstan, Jizzakh, Kashkadarya, Syrdarya, Surkhandarya, Khorezm regions, as well as in rural areas of Navoi, Andizhan, Namangan and Ferghana regions;

making private direct investments by foreign investors without granting a guarantee of the Republic of Uzbekistan;

the share of foreign participants must not be less than 50 per cent of the authorized capital of the enterprise;

making private direct foreign investments after the state registration of the mentioned enterprises; foreign investments must be in hard currency or in the form of new modern process equipment; direction of income, received as a result of using above mentioned privileges during the period of their application, to re-investment with the purpose of the further development of the enterprise.

* Entrust the Interdepartmental Council on Foreign Investments and Credits Issues at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan with a function on definition of conformity of the enterprises, in which direct private foreign investments are involved, to the branches of economy specified in the appendix to the present Decree.

* Establish that:

interests under the long-term loans, involved by the enterprises with foreign investments without a guarantee of the Republic of Uzbekistan, are not included in taxable base at calculation of the income tax;

losses from the primary activity, arising in newly created enterprises with foreign investments, are postponed for up to 5 years by equal shares, for its repayment at the expense of taxable income, within years following the accounting period in which the loss has been received;

at deterioration of conditions of investment by the subsequent legislation, the privileges given as in the paragraph 1 of the present Decree, are valid during all period on which they are given.

- In case of the shutdown of the enterprise, which received privileges stated in paragraph 1 of the present Decree, one year earlier than the date of expiry of given privileges, repatriation of the profit and export of the capital of the foreign investor abroad is carried out only after compensation of the sums of given privileges to the budget.
- Entrust the Ministry of Finance together with the State Tax Committee, the Ministry of Economy, Chamber of Commerce and Industry of the Republic of Uzbekistan within a month to develop and ratify Regulations on the order of implementation of tax privileges for the direct private foreign investments established by the present Decree.

* Take into consideration that the guarantees, established for foreign investors by a part four of article 3 of the Law of Republic Uzbekistan "On guarantees and measures of protection of rights of foreign investors ", are applied in following cases:

- increase in the rate of tax on incomes, received as dividends, paid to the foreign investor;

- introduction of additional requirements that complicate procedure of repatriation or reduce the size of foreign investor's income (profit), being transferred abroad, except for the cases, when the state stops repatriation of cash of foreign investor on conditions of non-discriminative implementation of legislation acts in case of insolvency and bankruptcy of the enterprise with foreign investments or protection of the rights of creditors, criminal acts or the administrative offences accomplished by the foreign investor - the physical person, or other cases demanding necessity of stoppage of such repatriation according to judicial or the arbitral decision;

- introduction of quantitative restrictions to volumes of investments and other additional requirements to the size of investments, including in form of increase in the minimal volume of foreign investments in the enterprises with foreign investments;
introduction of restrictions on share of the foreign investor in authorized capitals of the enterprises of the country;

- introduction of additional procedures of registration and prolongation of visas of foreign investors, as well as other additional requirements on making foreign investments.

* Entrust the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan within 10 days to ratify Regulations on the order of implementation of the guarantee, established by part four of the article 3 of the Law of the Republic of Uzbekistan "On guarantees and measures of protection of the rights of foreign investors ".

Envisage, that at approach of any of the above-mentioned kinds of deterioration of conditions of investment, the foreign investor should notify the corresponding authorized body on application of the specified guarantee.

* Entrust the Ministry of Justice of the Republic of Uzbekistan together with the interested ministries and departments within a month to submit to the Cabinet of Ministers proposals on amendments and additions to the legislation acts proceeding from the present Decree.

* Assign the first deputy of the Prime Minister of the Republic of Uzbekistan Azimov R.S. to control over implementation of the present Decree.

I.A.Karimov
The President of the Republic of Uzbekistan
Tashkent city,
April 11, 2005

OPENING AN OFFICE IN TASHKENT, UZBEKISTAN

February 2004

Summary

The following report provides practical information for Korean companies planning to establish operations in Tashkent, Uzbekistan. The report outlines necessary registration procedures, specifies characteristics of office space, labor markets, telecommunications and banking; it discusses essential aspects of what is required for opening and operating an office in Tashkent, and thus provides a perspective on the business environment in the country.

NOTE: The lists of local and foreign companies and contacts provided in this report are not comprehensive and do not constitute an endorsement of the listed companies by the Section of Commerce.

I. General background

Uzbekistan is the geographic, economic and cultural heart of Central Asia. With over 27 million people, Uzbekistan is by far the most populous of the five Central Asian republics of the former Soviet Union and third populous among CIS countries. With 2.2 million people, Tashkent, Uzbekistan's capital, is nearly twice the size of any other city in Central Asia.

After declaring independence in 1991, the Uzbek Government declared that it would follow its own gradual path of transitioning from a centrally controlled economy to a market economy. This resulted in a situation when despite an abundance of natural resources, great agricultural wealth and the region's best manufacturing infrastructure, the Uzbek economy has steadily deteriorated and foreign investment in Uzbekistan has lagged behind that of nearly all the former republics of the USSR. The Government of Uzbekistan began taking decisive actions towards economic reforms in 2000 as it became apparent that the previous economic strategy is not yielding the desired results. In this effort, most notable, and by far most awaited reform was the liberalization of the foreign exchange market allowing for currency convertibility. On October 8, 2003, and after years of protracted negotiations, the Government of Uzbekistan and the IMF declared that all measures under the Action Plan to achieve current account convertibility of the "Sum" (the local currency) have been implemented, and all previous multiple currency practices and exchange restrictions abolished. Now the Uzbek currency is converted on current operation.

II. Selection of Legal Form of Operation.

The first step a Korean company needs to take in order to establish itself in Tashkent or elsewhere in Uzbekistan is to determine its legal form of operation. The chosen legal form predetermines the scope of legal obligations and rights, which the company will have the ability to exercise. It is very important to fully project what activities the company will be involved in. Every legal form has its drawbacks and advantages. The professional lawyers can usually provide an extensive list of advantages and drawbacks associated with a given form.

For a general understanding and guidance pertinent to the most common legal forms of operation in Uzbekistan, undertaken by foreign companies, review the following information:

A Korean business can operate in Tashkent in any of three ways:

1. A representative office or a branch of a foreign legal entity represents the interests of a foreign company in Uzbekistan. A representative office is a subdivision of a foreign legal entity and is not entitled to conduct business activity generating income in Uzbekistan. A representative office acts on the basis of a regulation and is managed by an individual authorized by the parent company under a power of attorney.

A representative office of a Korean firm/company could be registered with the Ministry for Foreign Economic Relations (MFER). The following fees and documents are usually required:

- A fee payment of \$1,170 annually payable to MFER.
- A letter of application (in a company's letter-head, signed by authorized person and stamped, translated into state language (Uzbek) or Russian describing the company's activities, information on local business contacts and associations, signed contracts, to implementation of which the representative office will assist.
- Notarized copies of the applicant organization's charter and/or agreements on joint activities (for joint ventures), as well as articles of incorporation and other constituent documents. These should be in English and Uzbek or Russian certified by the Consular Section of an Embassy of Uzbekistan.
- A document confirming official registration in Korea issued by corresponding state body.
- Notarized Power of Attorney for the company's principal representative(s) in Uzbekistan, indicating the representative's authorities and containing his/her passport data. This should be in English and Uzbek or Russian certified by the Consular Section of an Embassy of Uzbekistan or by designated authorities in Uzbekistan.
- Regulations concerning the representative office, approved by the management of the foreign firm and stamped.
- Letter of guarantee from a landlord confirming readiness to rent premises to the representative office (indicating conditions and period)

The application must be reviewed by MFER within 10 days.

2. A branch is a subdivision of a foreign legal entity, which may fulfill all or part of the functions of its parent company, including business activity generating income. A branch is formed in essentially the same manner as a legal entity and is subject to the same formation restrictions (e.g., minimum capitalization) as are applicable to a legal entity with foreign ownership.

3. Legal entity. The procedures for establishing a legal entity that has foreign ownership are different for those with at least \$150,000 of charter capital and entities with less than \$150,000 of charter capital. The former (enterprise with foreign investment, EWFI) must be registered with the Ministry of Justice of Uzbekistan, while the latter (i.e., a company with foreign participation, CWFP) must be registered with the local authorities - local "khokimiyats."

In addition to the \$150,000 charter capital requirement, an EWFI must have at least one foreign legal entity as a founder, and the share of foreign investment must be not less than 30% of the charter capital. Even if the company has \$150,000 charter capital, but does not meet these two requirements, the company would be treated as a CWFP.

In order to improve procedures of state registration of companies in Uzbekistan, including companies with a share of foreign capital, the Cabinet of Ministers approved the Regulation "On the

Procedure of State Registration and Record of Business Entities” in 2001. This regulation provides a unified checklist of registration documents irrespective of an amount of foreign share capital in the company.

In addition, this new regulation provides for the concept of registration under which most of post-registration steps are carried out by the registering body simultaneously with the corporate registration of companies. In particular, the central registering body also handles the following (Parallel Registration):

- (1) registration with tax and statistic agencies;
- (2) registration with pension, employment, social insurance and road funds; and
- (3) obtaining a permit from the Ministry of Internal Affairs or its divisions for the company stamp and seal.

In order to register an EWFI with the Ministry of Justice or a CWFP with the local khokimiyat, the following documents must be submitted to the Ministry of Justice or its territorial divisions or to the district khokimiyat:

- application for state registration;
- two notarized originals of the foundation documents (either the charter and/or the foundation agreement, subject to corporate form of the company). Notarization of the foundation documents is not required for joint-stock companies transformed from state enterprises;
- receipt for a deposit into Soum and hard currency temporary savings accounts as the initial payment of 30% of the charter capital, or an opinion of the State Committee for Science and Technique showing an evaluation of the intellectual property to be contributed to the charter capital, in case the initial payment to the charter capital is made in the form of an intellectual property contribution. For an EWFI the deposit must be equal to at least \$45,000 and for a CWFP the deposit must be equal to at least the minimum charter capital requirement, as established for local companies without any share of foreign capital);
- receipt for payment of the state registration fee:
 - joint ventures and their branches and subsidiaries must pay an amount equal to five times the minimum monthly wage (currently around \$4.5) plus an amount equal to \$500;
 - wholly-owned foreign companies and their branches and subsidiaries must pay an amount equal to \$2,000;
 - the fee must be paid in the national currency at the official Central Bank rate. The receipt confirming official exchange of currency must be presented to the registering body.
- an extract from the trade register of the foreign founder and a reference letter of good credit standing from a bank, notarized and legalized in the country of origin by the consulate of the local Uzbek Embassy, or if there is no Uzbek Embassy, by the Ministry of Foreign Affairs of the country of origin and by the Embassy or Consulate of the country of origin in Uzbekistan, with further approval by the consular department of Uzbek Ministry of Foreign Affairs;
- certificate on registration of company’s name issued by relevant khokimiyat departments;
- three samples of sketches of the company’s stamp and seal; and
- a letter from the landlord or a certificate of ownership confirming the office address of the foreign enterprise.

The legal expertise (review of documents by the registering body), the state registration and the Parallel Registrations of the company must be completed within 12 working days from the date of submission of the registration documents.

The registering body registers the company foundation documents (the charter and/or the foundation agreement). The sealed and signed Certificate of Registration and registered originals of the

foundation documents are issued by the registering body and given to the company, including documents confirming the Parallel Registrations.

Current Uzbek legislation provides reduced tax rates, tax holidays and other benefits for EWFI. In addition, if an EWFI receives over 60% of its revenues from the sales of products, which it has produced, or the sale of its services, then it will be deemed a production enterprise with foreign investment (PEWFI). PEWFIs receive a variety of tax, customs and other benefits and incentives. Some of the tax privileges are as follows:

- seven-year Profits Tax holiday - if the foreign investment is made in the project(s) listed in the Government Investment Program;
- three-year Profits Tax holiday from the date of commencement of production and further 50% Profits Tax reduction for two years - if the company is established in a rural area;
- five-year Profits Tax holiday from the date of commencement of production – if more than 25% of the products are goods for children;
- two-year Profits Tax holiday from the date of commencement of production - if the company's paid-up charter capital is 50% or more foreign owned and the company produces export-oriented and import replacing products;
- 20% Profits Tax - if the company's paid-up charter capital is 50% or more foreign owned and ranges from USD 300,000 to USD 1,000,000;
- 16% Profits Tax - if the company's paid-up charter capital is 50% or more foreign owned and equals USD 1,000,000 or more;
- 10% Profits Tax – if the company is specialized in production of goods for children, women's hygienic goods and art-craft goods;
- 50% Profits Tax reduction – if the company exports 30% or more of the total sales volume of its products (works, services);
- 30% Profits Tax reduction – if the company exports from 15% to 30% of the total sales volume of its products (works, services);
- exemption from Property Tax – if the company's exports constitute 50% or more of the total volume of sale of its own products (works, services);
- 50% Property Tax reduction – if the company's exports represent 25% to 50% of the total sales volume of its products (works, services);
- 30% Property Tax reduction – if the company's exports represent 15% to 25% of the total sales volume of its products (works, services);
- exemption from the Land Tax for two years; and

A company with foreign investment may be granted extra tax exemptions depending upon the importance of the company's project to the Government, the volume of the investment to be made, and other factors. An investment program of \$20 million or more requires the consent of the Cabinet of Ministers.

Below is a list of selected law and professional services firms in Tashkent, which may assist in registration issues.

Baker & McKenzie

Business Complex, Suite 35
Khamid Olimjon Sq., Western Side
Tashkent, 700000, Uzbekistan
Tel: 998 (71) 133-36-43, 136 37 35
Fax: 998 (71) 120-61-40

E-mail: curtis.b.masters@bakernet.com

Denton, Wilde, Sapte

90 Academic Vosit Vakhidov Street
Yakkasarayskiy district
Tashkent, 700031, Uzbekistan
Tel.: 998 (71) 1206946
Fax: 998 (71) 1206185
E-mail: tashkent@dentonwildesapte.uz

Chadbourne & Parke

1 ul. Turob Tula
Tashkent, 700003, Uzbekistan
Tel.: 998 (71) 120 6627
Fax: 998 (71) 120 63 29

Coudert Brothers LLP

96, Baitusynov Str.
Almaty, 480072, Kazakhstan
Phone: 7 3272 581 828
Fax: 7 3272 581 880

Ficon

16a Navoi Street, office 420
Tashkent, 700028, Uzbekistan
Tel.: 998 (71) 144 34 32
Fax: 998 (71) 241 54 53
E-mail: ficon@tki.uz

Azizov&Partners

40 Musahanov Ave.
quartira 2, Khamza district
700047 Tashkent, Uzbekistan
Tel.: 998 (71) 1360846
Fax: 998 (71) 1362080
Email: iba@tps.uz

Ernst & Young

Inconel Business Complex
Business Center "Inconel", 3rd floor
75 Pushkin Street
Tashkent 700000 Uzbekistan,
Tel.: 998 (71) 120-6482
Fax: 998 (71) 120-6483

PricewaterhouseCoopers

5 Ivlev Street,
Yakkasaray district
Tashkent 700090 Uzbekistan

Tel.: 998 (71) 1206101

Fax: 998(71) 1206645

Deloitte & Touche

Business Center "Inconel", 6th floor

75 Pushkin Street

Tashkent 700000 Uzbekistan

Tel.: 998 (71) 120 4445/46

Fax: 998 (71) 120 4447

III. Options for Office Rental

A constructions boom in Uzbekistan during the last few years, accompanied with a sluggish business environment, have led to an increase in options for locating appropriate office space. According to Carhill Capital estimates, the total space available for rent in Tashkent business centers is about 120 000 sq.m and only 20% of this is occupied. As a result, the prices are also declining. A year ago prices at both: A and B class centers were around \$500-550 per sq.m, now they are down and range between \$240 and 350 per sq.m. Now office space is broadly available in Tashkent, prices vary widely depending on the locality, furnishings, design, and space. Review below information on the office rental market in Tashkent based on recent in-country reporting:

Business centers in Tashkent could broadly be classified into three classes: A, B and C.

A class includes: International Business Center, Inconel Business Complex, and Uzbekistan Banking Association Building.

B class: International Banking and Finance Center (Turob Tula).

C class: Dukat Business Center, Barakat Business Center.

- International Business Center (IBC) is located in fashionable business district. It includes all the required technology and equipment, Internet access, large conference rooms, 24-hour security and catering services. The building is owned by joint-stock company “Xalkaro Hamkorlik Markazi”, which is a subsidiary of the Agency for Foreign Economic Activity of Uzbekistan. IBC has about 62 000 sq.m. of total space, of which 40000 sq.m. is usable area. Occupancy rate is about 30%. The center is located in an excellent neighborhood, next door to Intercontinental Hotel. National Bank of Uzbekistan, ABN AMRO Bank, Radisson SAS Hotel, Aqua Park, Uzexpocenter are also within walking distance to the center. The building hosts institutions like World Bank, IFC, Carhill Capital, Lufthansa, Samsung Electronics and others.
- Western style office space provided by Uzbekistan Banking Association Building in Druzhba Narodov Square is another top class alternative. This building offers fully furnished offices equipped with all the required technology, constant power supply, heating, air-conditioning, large conference rooms, parking lot, 24 hour security, and catering services. Total space is 14000 sq.m., while usable area is 6000 sq.m. Occupancy rate is about 80%. The offices of Asian Development Bank, Russian oil giant LUKoil, BISNIS and a number of firms/institutions related to Uzbekistan Banking Association are located in this building.
- Third top alternative for office rental is Inconel Business Complex (UPS system, heating, air-conditioning, all electrical, telecommunication, network cabling, underground parking,

24 hour security). The total space is 15000 sq.m., whereas usable area is 5000 sq.m. Inconel is a private business center owned by Uzbek-Swiss joint venture, where Swiss side has majority stake. Occupancy rate is about 40% and the main tenants are Deloitte&Touche, Ernst&Young, Hewlett-Packard.

- International Banking and Finance Center (Turob Tula) is owned by the National Bank of Uzbekistan and boasts occupancy rate of nearly 80%. The clientele includes representations of Credit Swiss First Boston, EBRD, Dresdner Bank, Societe Generale Bank, BNP Paribas, Bankgesellschaft Berlin, Commerzbank, JP Morgan Chase and many others.
- Recently built Dukat Business Center offers brand new office space at reasonable price. It is owned by a private real estate agency "Dukat". Although office space at Dukat is unfurnished, the administration is ready to assist in furnishing and open to discuss options with respect to financing the furniture purchase. Representative offices of Pfizer, Riso GMBH, Ingosstrah (Russian insurance agency) are located in this building.
- Also available is office space in the ordinary apartments, or two or three floor houses. The average rent rate for a house with total area of 150-200 sq.m in the center of the city is \$1200-\$2000 per month.
- Yet another option is offices located in the government agency buildings. The range for rent rate, depending on the number of "amenities" offered, is very wide - \$10-120 per sq.m. per month.

Below is the summary of the price range and occupancy rate for the business centers mentioned above.

	Class	Price per sq.m per Month	Price per sq.m per Year	Occupancy rate
International Business Center	A	\$27	\$320	30%
Inconel	A	\$20-\$25	\$240-300	40%
Banking Center	A	\$23-\$25	\$280-300	80%
Turob Tula	B	\$25	\$300	80%
Dukat Business Center	C	\$12,5	\$150	50%

Below is the contact information for some business centers:

Name of Business Center	Telephone
International Business Center	998 (71) 138-5848
Uzbekistan Banking Association	998 (71) 138-6949

Inconel	998 (71) 120-5151
Dukat	998 (71) 152-7703
International Banking and Financial Center (Turob Tula)	998 (71) 1394364
Barakat	998 (71) 1527400

IV. Labor Market

According to Baker & McKenzie, companies with foreign employees in Uzbekistan must obtain a foreign labor license from the Agency on Foreign Labor Migration Issues. A licensed company must also obtain a work permit from the Agency for each foreign employee. The Agency should issue a foreign labor license within 30 days from the date of submission of all required documents. A foreign labor license and/or employee's work permit are valid for no more than one year. The fee for a foreign labor license is 10 times the minimum monthly wage (currently equal to Sum 45,350 or approximately \$45). There is no fee for an employee's work permit. Foreigners working in representative offices are excluded from the foreign labor license and work permit requirements. But each foreigner working in a representative office must obtain an individual accreditation card from the Agency for Foreign Economic Relations.

Estimates of the average monthly salaries of local personnel in foreign firms/representative offices are given below:

Position	Average monthly salary (\$)
Manager/Director	1200-1700
Accountant	550-1000
System Administrator	300-600
Interpreter	400-700
Secretary	150-400
Driver	100-350
Security	100-200

V. Telecommunications

Uzbekistan inherited most of its fixed telephony network facilities from former Soviet Union and did considerable progress in upgrading its fixed telephony. There are about 2,000 exchanges (more than 32.1% are digital) with the total capacity of 1.8 million numbers in Uzbekistan. Currently, all regional centers of the country are linked with Tashkent through high-speed communication lines, both fiber-optic and radio-relay lines. Total length of fiber-optic lines is 890 km. Total length of telephone channels is 11,000,000 channel-km., of which 60% are digital. This allows having data communication channels (64Kbps – 2048Kbps) between Tashkent and main regional centers within the country. But communication lines between regional centers and rural areas need to be seriously upgraded.

A market for Fixed Line Value Added Services is still limited due to generally poor economic conditions. Uzbek-British Company Buzton currently is the only major player in this market. Buzton established its own fiber-optic network in Tashkent and provides a high quality telephone connection to limited segment of subscribers.

Cellular communication is one of the few highly competitive areas of the Uzbek economy. There are currently seven operators on the market. All of them are joint ventures with both local and foreign partners: Uzdunrobita (Uzbek-USA), Coscom (Uzbek-USA), Daewoo United (Uzbek-Korean), Uzmacom (Uzbek-Malaysia) and Buztel (Uzbek-Indonesian). Rubicom Wireless Communications is a founder of two operators: U-Tel and Perfectum Mobile. Two of the operators operate in DAMPS standard, 4 in GSM standard and 1 in CDMA. Three main operators account for 80% of the Uzbek cellular phone market. Total coverage of the country with mobile communication is about 75%. The growth of volume of services in this sector made up 23.5% 2003. The number of mobile users increased by 73% and reached 323,350.

Currently, there are 263 Internet providers in the country and the number of Internet users reached 492,000. The usual set of Internet services includes dial-up connection, opening mailboxes, web hosting, ADSL connection, Internet cards for dial-up connection, and VPN (virtual private network). There have been significant changes in the Internet speed as well. For instance, one of the packages of ISP BCC provides with guaranteed internet speed of 1024 kbps/sec without limits on traffic for about \$14 thousand a month.

Following are contact detail for some of the ISPs in the Uzbek market:

Business Communication Center

Sharisabz Street (former Lahuti) 16a,
4th floor Tashkent, Uzbekistan
Tel.: (998-71) 152-66-79
Fax: (998-71) 1527088
E-mail: internet@bcc.com.uz
www.bcc.com.uz

Buzton

Business Complex, Suite 35
Khamid Olimjon Sq., Western Side
Tashkent, 700000, Uzbekistan
Tel.: +998-71 120-77-20(30)
Fax +998-71 120-52-27
E-mail: sales@buzton.com
www.buzton.com

Sarkor Telecom

Shahrisabz Street 7
Tashkent, Uzbekistan
Tel.: (998 71) 132 0000
Fax: (998 71) 132 1217.
E-mail: info@sarkor.com
www.sarkor.com

Albatros

33 Nukus Street,
Tashkent, Uzbekistan 700000
Tel.: 998 (71) 152 63 92
Fax: 998 (71) 152 63 92

Uzpak

8 Druzhba Narodov Prospect,
Tashkent 700043 Uzbekistan
Tel: 998 (71) 114 63 14
Fax: 998(71) 114 63 22
E -mail: info@uzpak.uz
www.uzpak.uz

Naytov

32 Matbuotchilar Street
Tashkent, 700083, Uzbekistan
Tel.: 998(71) 1321364
Fax: 998(71) 1321370
E-mail: office@naytov.com
www.naytov.com

VI. Banking

The banking sector comprises 34 banks. However, the top six state-owned banks and specialized state owned banks comprise over 90% of the total banking assets. The National Bank of Uzbekistan controls 60-70% of all banking assets and accounts for approximately 90% of all banking transactions.

There are five banks with foreign investments: ABN AMRO Bank NB Uzbekistan A.O., Uzbek-Turkish (UT) Bank, Privatbank, UzDaewoo Bank, and Soderot (subsidiary of Iranian Bank)

List of documents required (by law) to open an account differs for legal entities and representative offices. Following is the list of documents required from representative offices to open an account

- Certificate of accreditation (notarized)
- A document confirming and stipulating the authority of the representative office head, including his/her rights to open and operate an account for the branch/representative office
- Registered regulation on Representative Office (notarized copies)
- Tax Registration Certificate
- Two duly completed (including company seal and stamp) and notarized signature cards
- A duly signed copy of the Bank Account Agreement and Application for Opening Account

Following is the list of documents required from legal entities in Uzbekistan:

- The Legal Corporate entity's state registration certificate including TIN Certificate (notarized copy)
- Notarized copies of Signature cards and seal/stamp samples
- Two duly completed (including company seal and stamp) and notarized signature cards

Besides, banks usually require a duly signed copy of the Bank Account Agreement and Application for Opening Account and copies of the passports of all signatories and attorneys of the account. Some banks have their own additional required documents.

Following are product tariffs of ABN AMRO Bank (the only fully operational subsidiary of a major western bank):

PRODUCT

PRICING

CURRENT ACCOUNT

◆ ◆ Account maintenance	\$20.00 / month
◆ ◆ Average balance below \$10,000	\$30.00 / month
◆ ◆ Debit interest	\$25.00 / month
◆ ◆ Credit interest	0.00
◆ ◆ Account statement	\$1.50 / month per each account statement

DOMESTIC TRANSFERS

Normal transfer in Uzbek Sums through the clearing centre (outgoing):

from 9.00 am till 1.00 pm	\$4 / per transfer
from 1.00 pm till 2.00 pm	\$8 / per transfer
from 2.00 pm till 3.00 pm	\$16 / per transfer

- ◆ ◆ Incoming: Free
- ◆ ◆ Commissions for budget-scheme transfers are recovered as 0.2% of the amount of the payment order in Uzbek Sums.
- ◆ ◆ All transfers made within the bank, independent of the currency are for free of charge.

INCOMING TRANSFERS IN FOREIGN CURRENCY

- ◆ ◆ Commissions for incoming transfers in foreign currency - 0.25% of the transfer. Minimum charge \$50, maximum charge \$500.00

OUTGOING TRANSFERS IN FOREIGN CURRENCY

	<u>US Dollars</u>	<u>RATE</u>	<u>MINIMUM</u>
up to	10,000.00	1.50%	\$ 100.00
up to	25,000.00	0.50%	
up to	50,000.00	0.25%	
up to	100,000.00	0.15%	
above	100,000.00	0.10%	

CASH

- • Cash withdrawals:
- ◆ ◆ Uzbek Sums 2.00%

- ◆ ◆ Foreign currency 2.50%

CHECKS

- ◆ ◆ Collection of checks in foreign currency for credit after final payment for credit after final payment - 0.50% of check amount. Minimum charge \$ 50, maximum charge \$250
- ◆ ◆ Purchase/Discount of checks - 0.4% of check amount (per day) Value date + 14 days. Minimum charge \$60, maximum charge \$500.

TRAVELERS CHECKS

- ◆ ◆ Sales/Administration expenses 1.50% of the amount
- ◆ ◆ Purchase/Encashment 3.00% of the amount

BANK DRAFTS

0.35% of draft amount + \$ 2.00. Minimum charge \$27, maximum charge \$352.

Contact details for some of the commercial banks:

ABN AMRO Bank NB Uzbekistan A.O.

77, Nasirova Street, Tashkent 70084

Tel.: 998 71 120 61 41

Fax.: 998 71 120 63 67

National Bank of Uzbekistan

Central Operational Office

101, A.Temur str., Tashkent City

Tel: 998 (71) 137-59-78

Fax: 998 (71)137-59-19

UzDaewoo Bank

1, Pushkin Street,

Tashkent, 700000, Uzbekistan

Phone: (998-71) 120-8000, 120-61-49

Fax: (998-71) 132-0800, 120-6970

Asaka Bank

Nukus Street,

Tashkent, 700015, Uzbekistan

Tel. (998 71) 120-81-11, 120-81-12

Fax: (998 71) 2 540 659

Uzbek-Turkish Bank (Uzbek Turkish Joint Venture)

15A, Halklar Dostligi Street

Tashkent 700000, Uzbekistan

Tel: (998 71) 173-83-23, 173-83-24, 173-72-25

Fax: (998 710 120-63-62

The office of BISNIS/US Department of Commerce wishes to acknowledge and thank Baker & McKenzie and Carhill Capital for their contribution to the writing of this report.

INTERNATIONAL COPYRIGHT, KOREAN DEPARTMENT OF COMMERCE AND KOREAN DEPARTMENT OF STATE, 2004. ALL RIGHTS RESERVED OUTSIDE OF THE UNITED STATES.